

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA
TEST WORK PERU S.A.C. EN EL PERIODO 2016-2022”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

FLORMIRA ALVARADO TREBEJO

YONATAN ESCOBAR REYMUNDO

SOFIA NELIDA INGA CARHUACUSMA

ASESOR

DR. SOSA RUIZ JOSE BALDUINO

LINEA DE INVESTIGACION: 56 CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2023

PERÚ

INFORMACIÓN BÁSICA

1. **FACULTAD:** Ciencias contables
2. **UNIDAD DE INVESTIGACIÓN:** Facultad de Ciencias Contables
3. **TÍTULO:** La gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022.
4. **AUTORES/CÓDIGO ORCID/DNI:**

Flormira Alvarado Trebejo / 0009-0003-1898-7448/ 75423896

Yonatan Escobar Reymundo / 0009-0007-4148-2367 / 71240581

Sofia Nélide Inga Carhuacusma / 0009-0006-4062-5197/ 70291700
5. **ASESOR/CÓDIGO ORCID/DNI:**

Sosa Ruiz Jose Balduino
6. **LUGAR DE EJECUCIÓN:** Lima
7. **UNIDAD DE ANÁLISIS:** La Empresa Test Work Peru S.A.C.
8. **TIPO DE INVESTIGACIÓN:** Explicativa.
9. **ENFOQUE DE INVESTIGACIÓN:** Cuantitativo.
10. **DISEÑO DE INVESTIGACIÓN:** No experimental de corte longitudinal.
11. **TEMA OCDE:** 56 Contabilidad financiera

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO:

- Dr. Walter Víctor Huertas Niquen **PRESIDENTE**
- Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto **SECRETARIA**
- Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón **VOCAL**
- Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez **MIEMBRO SUPLENTE**

ASESOR: Dr. José Balduino Sosa Ruiz

N° de Libro: 1

N° de Folio: 80

N° de Inciso: 02

Acta de sustentación: N° 001-2023-04-CTTV/UNAC/FCC

Fecha de aprobación: 04 de diciembre del 2023

Resolución de sustentación: 511-2023 CFCC/TR-DS



"Año de la Unidad, la Paz y el Desarrollo"

**ACTA DE SUSTENTACIÓN N° 001-2023-04-CTTV/UNAC/FCC PARA LA OBTENCION DEL
TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PUBLICO**

A los 04 días del mes diciembre del año 2023, siendo las 9:16 se reunieron, en el auditorio de la Facultad de Ciencias Contables, el JURADO DE SUSTENTACIÓN DEL CICLO TALLER DE TESIS VIRTUAL 2023-04, para la obtención del TÍTULO profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables conformado por los siguientes docentes ordinarios de la Universidad Nacional del Callao:


- Dr. Walter Víctor Huertas Niquen : PRESIDENTE
- Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto : SECRETARIA
- Mg. Liliana Ruth Huamán Rondón : VOCAL
- Mg. Luis Eduardo Romero Dueñez : MIEMBRO SUPLENTE

Previa lectura de la Resolución de Consejo de Facultad N° 511-2023 CFCC/TR-DS, de fecha 24 de octubre de 2023, de la designación del Jurado de Sustentación de Tesis Virtual 2023-04, se da inicio al acto de sustentación de los Bachilleres: ALVARADO TREBEJO, Flormira, ESCOBAR REYMUNDO, Yonatan e INGA CARHUACUSMA, Sofia Nelida quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público exponen la tesis titulada: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA TEST WORK PERU S.A.C. EN EL PERIODO 2016-2022" cumpliendo con la exposición en acto público, de manera presencial, siendo el Asesor asignado el Dr. José Balduino Sosa Ruiz.


Con el quórum reglamentario de ley, se inició la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, se acordó:

Dar por APROBADO con observaciones (.....) sin observaciones (X) con la escala de calificación cualitativa MUY BUENO y la calificación cuantitativa 16 del presente informe, conforme a lo dispuesto en el Art. 24 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 150-2023-CU del 15 de junio del 2023.

Se dio por cerrado el acto de sustentación a las 9:43 horas del día 04 de diciembre del 2023.


DR. WALTER VÍCTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
Secretaria de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal de Jurado Evaluador CTTV 2023-04


MG. LUÍS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
MM. Suplente del Jurado Evaluador CTTV 2023-04



INFORME FAVORABLE DE LA SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 001- CTTV-2023-04/FCC/UNAC

TESIS TITULADA: "LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA
TEST WORK PERU S.A.C. EN EL PERIODO 2016-2022"

AUTOR(es): ALVARADO TREBEJO, Flormira.
ESCOBAR REYMUNDO, Yonatan.
INGA CARHUACUSMA, Sofia Nelida

En Bellavista, a los 04 días del mes de diciembre del año 2023, siendo las 9:43 horas, se reunieron en la Ciudad Universitaria - Facultad de Ciencias Contables, el Jurado de Sustentación de Tesis del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2023-04 para la obtención del Título Profesional de Contador Público, designado mediante Resolución de Consejo de Facultad N° 511-2023 CFCC/TR-DS de fecha 24 de octubre de 2023 y luego de escuchar la sustentación de las tesis, los miembros del Jurado Evaluador no encuentra observación alguna, por lo que acuerdan por unanimidad que los Bachilleres queden expeditos para realizar el empastado de la Tesis y pueden continuar con los trámites para su TITULACIÓN.

Callao, 04 de diciembre del 2023.

DR. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
Presidente de Jurado Evaluador CTTV 2023-04

DRA. ROSA VICTORIA MESIAS RATTO
Secretaria de Jurado Evaluador CTTV 2023-04







MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
Vocal de Jurado Evaluador CTTV 2023-04

MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ
Miembro Suplente del Jurado Evaluador CTTV 2023-04

Document Information

Analyzed document	Archivo 1.1A. Alvarado T. Flormira, Escobar R. Yonatan, Inga C.Sofia. Título. 2023.docx.docx (D180197600)
Submitted	2023-11-29 04:29:00
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	21%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.orkund.com

Sources included in the report

SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Jimenez K, Paucar R, Quispe Y-Titulo-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Jimenez K, Paucar R, Quispe Y-Titulo-2022.doc..docx (D146179823) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 9
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1.1A. Tarazona Q. Scott, Mendez C. Rosa-Titulo-2023.docx Document Archivo 1.1A. Tarazona Q. Scott, Mendez C. Rosa-Titulo-2023.docx (D178061714) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 7
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1.1A. Vargas Kiara, Salinas Melany, Pichilingue Meylin. Titulo.2023.docx Document Archivo 1.1A. Vargas Kiara, Salinas Melany, Pichilingue Meylin. Titulo.2023.docx (D169821495) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 1
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Michue K-Título-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Michue K-Título-2022.doc..docx (D146179730) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 29
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Barbagelata J, Piedra M, Romero S-Título-2022.doc..docx Document Archivo 1. 1A, Barbagelata J, Piedra M, Romero S-Título-2022.doc..docx (D153812336) Submitted by: mepingo@unac.edu.pe Receiver: mepingo.unac@analysis.orkund.com	 43
SA	Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A, Caldas Castro Dora Rosina, Piñares Quispe Milagros Katerin-Título-202 1.docx Document Archivo1.1A, Caldas Castro Dora Rosina, Piñares Quispe Milagros Katerin-Título-202 1.docx (D102363766) Submitted by: iniccc@unac.pe Receiver: iniccc.unac@analysis.orkund.com	 4

DEDICATORIA

Dedicado a mis padres quienes siempre me han brindado su apoyo incondicional para cumplir mis metas. A mi hermano y hermanita por brindarme su motivación.

Flormira Alvarado Trebejo

El presente trabajo se lo dedico a mis padres y a mis hermanas quienes con su apoyo incondicional me guiaron lograr este objetivo así también a mi amigo Juan y mi asesor por su orientación y consejos.

Yonatan Escobar Reymundo

Dedico el presente trabajo a mis padres, hermanos por su apoyo incondicional de la misma manera a cada una de las personas que me apoyaron y me mostraron siempre su cariño.

Sofia Nelida Inga Carhuacusma

AGRADECIMIENTO

Agradecida con Dios. A mis padres quien me han guiado con sabiduría a lo largo de la vida, por enseñarme que no hay obstáculos difíciles que no pueda superar. A mis hermanos, A mis amigos y todas aquellas personas que a lo largo del camino me han brindado su apoyo.

Flormira Alvarado Trebejo

Agradecido con mis padres, mis hermanas, mis queridos amigos quienes tuvieron mucha paciencia y enseñarme que todo se puede. Asimismo, agradecido con mi alma mater, la Universidad Nacional del Callao, a los docentes por todos sus conocimientos y consejos brindados

Yonatan Escobar Reymundo

Agradezco a Dios por la vida y por la bendición de tener unos excelentes padres, a la Universidad Nacional del Callao y a mis maestros por la educación que me brindan para ser un excelente profesional.

Sofia Nélida Inga Carhuacusma

ÍNDICE

ÍNDICE	1
TABLAS DE CONTENIDO	4
TABLAS DE GRÁFICOS	6
TABLAS DE FIGURAS.....	7
RESUMEN.....	8
ABSTRACT	9
INTRODUCCIÓN.....	10
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	12
1.2. Formulación del Problema	14
1.2.1 Problema General	14
1.2.2 Problemas Específicos	14
1.3. Objetivos	15
1.3.1 Objetivo general	15
1.3.2 Objetivos específicos.....	15
1.4. Justificación.....	15
1.4.1 Justificación legal	15
1.4.2 Justificación teórica	16
1.4.3 Justificación Práctica	16
1.5. Delimitantes de la investigación	16
1.5.1 Delimitante Teórica.....	16
1.5.2 Delimitante Temporal.....	16
1.5.3 Delimitante Espacial	16
II. MARCO TEÓRICO.....	17
2.1. Antecedentes del estudio	17
2.1.1 Internacionales	17
2.1.2 Nacionales.....	21
2.2. Bases Teóricas.....	25

2.2.1 Gestión Financiera	25
2.2.2 Rentabilidad.....	35
2.3. Marco Conceptual	38
2.4. Definición de Términos Básico.....	40
III. HIPÓTESIS Y VARIABLES	43
3.1. Hipótesis	43
3.1.1. Operacionalización de las Variables.....	44
IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO.....	45
4.1. Tipo y diseño metodológico.....	45
4.2. Método de investigación.....	47
4.3. Población y muestra.....	47
4.4. Lugar de estudio.....	47
4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	48
Técnicas.....	48
4.6. Análisis y procesamiento de datos	50
4.7. Aspectos Éticos en Investigación	50
V. RESULTADOS	51
5.1. Resultados descriptivos	51
5.1.1. Hipótesis específica N°1:.....	51
5.1.2. Hipótesis específica N°2:.....	56
5.1.3. Hipótesis General:	63
5.2. Resultados inferenciales	69
5.2.1. Hipótesis específica N 1.....	69
5.2.2. Hipótesis específica N° 2	73
5.2.3. Hipótesis general	78
5.3. Otro tipo de resultados	83
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	96
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados	96
6.1.1. Hipótesis específica N° 1	96
6.1.2. Hipótesis específica N° 2	98
6.1.3. Hipótesis general	99
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares	101
6.2.1. Hipótesis específica N° 1	101
6.2.2. Hipótesis específica N° 2	102
6.2.3. Hipótesis general	103

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.....	104
VII. CONCLUSIONES.....	106
VIII. RECOMENDACIONES.....	108
IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	109
ANEXOS	117
ANEXO N°01 Matriz de consistencia	117
ANEXO N°02 Instrumentos validados	118
ANEXO N°03 Carta de Autorización	124
ANEXO N°04 Cálculos de ratios financieros	125
ANEXO N°05 Estados Financieros de la empresa Test Works Peru S.A.C	126

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla 1 Ratios de rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C.....	13
Tabla 2 Operacionalización de variables	44
Tabla 3 Relación del activo total (gestión financiera) y el ratio de eficiencia (rentabilidad) del periodo 2016-2022.....	51
Tabla 4 Activo total correspondiente al periodo 2016-2022	53
Tabla 5 Ratio de eficiencia correspondiente al periodo 2016-2022	55
Tabla 6 Relación del costo de ventas (gestión financiera) y razón corriente(rentabilidad) correspondiente al periodo 2016-2022	56
Tabla 7 Costo de ventas correspondiente al periodo 2016-2022.....	58
Tabla 8 Razón corriente correspondiente al periodo 2016-2022	60
Tabla 9 Gastos administrativos correspondientes al periodo 2016-2022.....	61
Tabla 10 Relación de la rotación del capital de trabajo (gestión financiera) y la rentabilidad sobre la inversión (rentabilidad) al periodo 2016-2022	63
Tabla 11 Rotación del capital de trabajo correspondiente al periodo 2016-2022	65
Tabla 12 Rentabilidad sobre la Inversión (ROA) correspondiente al periodo 2016- 2022	66
Tabla 13 Rendimiento sobre el capital (ROE) correspondiente al periodo 2016-2022	67
Tabla 14 Coeficiente de correlación de Pearson del activo total y el ratio de eficiencia	71
Tabla 15 Resumen del coeficiente de determinación R2 del activo total y el ratio de eficiencia	72

Tabla 16 Coeficientes del modelo de regresión lineal para el activo total y el ratio de eficiencia	72
Tabla 17 Coeficiente de correlación de Pearson del costo de ventas y la razón corriente	76
Tabla 18 Resumen del coeficiente de determinación R^2 costo de ventas y la razón corriente	76
Tabla 19 Coeficientes del modelo de regresión lineal para el costo de venta y la razón corriente	77
Tabla 20 Coeficiente de correlación de Pearson de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la Inversión (ROA).....	80
Tabla 21 Resumen del coeficiente de determinación R^2 de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA).....	81
Tabla 22 Coeficientes del modelo de regresión lineal para la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA).....	81
Tabla 23 Costo de ventas y la rentabilidad de margen operativo	83
Tabla 24 Gastos operacionales y la rentabilidad de margen operativo	84
Tabla 25 Detalle de gastos operacionales del periodo 2018 (Expresado en soles). 86	
Tabla 26 Detalle de costo de ventas del periodo 2018 (Expresado en soles)	87
Tabla 27 Detalle de gastos operacionales del periodo 2022 (Expresado en soles). 88	
Tabla 28 Detalle de costo de ventas del periodo 2022 (Expresado en soles)	89
Tabla 29 Rotación del capital de trabajo y la rentabilidad de margen neto.....	90
Tabla 30 Análisis vertical del estado de situación financiera del periodo 2016 al 2022	92
Tabla 31 Análisis vertical del estado de resultados del periodo 2016 al 2022.....	94

TABLAS DE GRÁFICOS

Gráfica 1 Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión del ratio de eficiencia y el activo total	70
Gráfica 2 Gráfica de dispersión del ratio de eficiencia y el activo total	71
Gráfica 3 Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión del costo de ventas y la razón corriente	74
Gráfica 4 Gráfica de dispersión del costo de ventas y la razón corriente	75
Gráfica 5 Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la Inversión (ROA)	79
Gráfica 6 Gráfica de dispersión de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la Inversión (ROA).....	80

TABLAS DE FIGURAS

Figura 1 Clasificación de costos	33
Figura 2 Relación del activo total (gestión financiera) y el ratio de eficiencia (rentabilidad) del periodo 2016-2022.....	52
Figura 3 Activo total correspondiente al periodo 2016-2022	54
Figura 4 Ratio de eficiencia correspondiente al periodo 2016-2022.....	55
Figura 5 Relación del costo de venta (gestión financiera) y razón corriente (rentabilidad) correspondiente al periodo 2016-2022.....	57
Figura 6 Costo de venta correspondiente al periodo 2016-2022.....	59
Figura 7 Razón corriente correspondiente al periodo 2016-2022.....	60
Figura 8 Gastos administrativos correspondiente al periodo 2016-2022.....	62
Figura 9 Relación de la rotación del capital de trabajo (gestión financiera) y el rentabilidad sobre la inversión (rentabilidad) al periodo 2016-2022	64
Figura 10 Rotación del capital de trabajo correspondiente al periodo 2016-2022..	65
Figura 11 Rentabilidad sobre la inversión (ROA) correspondiente al periodo 2016-2022	66
Figura 12 Rendimiento sobre el capital (ROE) correspondiente al periodo 2016-2022	68
Figura 13 Costo de ventas y rentabilidad de margen operativo	83
Figura 14 Gastos operacionales y la rentabilidad de margen operativo	85
Figura 15 Rotación del capital de trabajo y rentabilidad de margen neto	90

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022”; tuvo como objetivo general determinar la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022.

El tipo de investigación fue cuantitativa, descriptiva y explicativa. Asimismo, se aplicó el diseño no experimental de corte longitudinal, correlacional causal, la población estuvo conformada por la empresa Test Work Peru S.A.C por ser un estudio de caso. También se utilizó como técnica la observación, análisis documental y financiero, como instrumento la guía de observación y ficha de registro de datos. Para el desarrollo de los resultados descriptivos e inferenciales se aplicaron tablas y figuras estadísticas mediante el uso del Software SPSS Statistics 29, Minitap 19 y Excel para el análisis y procesamiento de datos.

De este modo se llegó a la siguiente conclusión, que la gestión financiera de trabajo fue deficiente e incido en la rentabilidad de la empresa Test Work Perú S.A.C. durante los periodos 2016 -2022.

Palabras claves: Gestión financiera y rentabilidad.

ABSTRACT

This research work entitled “Financial management and profitability in the company Test Work Peru S.A.C. in the period 2016-2022”; The general objective was to determine the impact of financial management on the profitability of the company Test Work Peru S.A.C. in the period 2016-2022.

The type of research was quantitative, applied, descriptive and explanatory. Likewise, the non-experimental longitudinal, causal correlational design was applied, the population was made up of the company Test Work Peru S.A.C as it was a case study. Observation, documentary and financial analysis were also used as a technique, with the observation guide and data recording sheet as an instrument. To develop the descriptive and inferential results, statistical tables and figures were applied using SPSS Statistics 29, Minitap 19 and Excel software for data analysis and processing.

In this way, the following conclusion was reached, that working capital management was deficient and caused profitability to fall constantly during the period 2016 to 2022, likewise, cost and expense management was inadequate since it caused the decrease in profitability in the company Test Work Peru S.A.C.

Keywords: Financial management and profitability.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “La gestión financiera y la rentabilidad en la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016 - 2022”, surgió debido a la necesidad de conocer la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad, asimismo verificar como la empresa ha venido reflejando la disminución de su rentabilidad durante los últimos periodos, por lo tanto se determinó que una inadecuada gestión financiera incide en la rentabilidad generando que la empresa no esté obteniendo rentabilidad, lo que ocasionó problemas con sus obligaciones a corto plazo poniendo en riesgo el desarrollo de sus actividades.

La presente tesis dejará como antecedente de estudio a la comunidad universitaria y empresarial sobre la importancia de desarrollar una correcta gestión financiera, ya que el conjunto de decisiones que se tomen para administrar sus recursos económicos tendrá un impacto positivo en su rentabilidad. Esta investigación contribuyó a evidenciar la realidad financiera de la empresa Test Work Peru S.A.C. a fin de que la gerencia financiera pueda evaluar su gestión y tomar nuevas medidas para obtener mejores resultados.

En desarrollo de la tesis en el marco metodológico se trabajó bajo el tipo de investigación cuantitativa, descriptiva y explicativa, asimismo se aplicó el diseño de la investigación no experimental de corte longitudinal correlacional causal, adicionalmente se usó como técnica la observación, análisis documental y financiero, el instrumento de investigación que se usó es la guía de observación y ficha de registro de datos.

La presente tesis está estructurada en 6 capítulos, los cuales se detallan a continuación

- I. Planteamiento del problema, se realizó la descripción de la realidad problemática sobre que tanto la deficiente gestión financiera ocasiona la disminución de la rentabilidad en la empresa Test Work Peru S.A.C.; también se formuló el problema general y los específicos, además se planteó el objetivo general y los específicos, así como la justificación y delimitantes de la investigación.
- II. Marco teórico, se mostraron algunos antecedentes internacionales y nacionales con temas relacionados a la gestión financiera y la rentabilidad, así como las bases teóricas, conceptuales y definición de términos básicos.
- III. Hipótesis y variables, se desarrolló la hipótesis general específicas, la definición conceptual y operacionalización de variables.
- IV. Metodología del proyecto, en este punto se trató el diseño metodológico, método de la investigación, población y muestra, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos, análisis y procesamiento de datos.
- V. Resultados, donde se hizo las contrastaciones de hipótesis a nivel descriptiva e inferencial.
- VI. Discusión de resultados, el cual abarcó la contrastación y demostración de las hipótesis con los resultados.

Finalmente se termina con las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los anexos correspondientes como la matriz de consistencia, autorización de la entidad, instrumentos validados y base de datos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En el ámbito mundial, las empresas continuamente deben ser competitivos para establecerse en el mercado, en ese sentido la rentabilidad tiene mayor relevancia en las organizaciones, sin embargo, no todas las empresas realizan una adecuada gestión financiera ocasionándoles baja rentabilidad.

De lo expuesto anteriormente el autor Medina, et al., (2021). En su libro titulado “La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial” nos indica lo siguiente:

En la actualidad muchas empresas del mundo fracasan debido a factores internos y externos que en muchas ocasiones no son contemplados, los cuales pueden ser planeación, racionalización de costos y gastos, lo que genera baja rentabilidad, o sencillamente se crean sin tener un plan claro de negocio que permita alcanzar sus metas a corto y largo plazo, lo cual las hace insostenibles en el mercado. (p.157)

Actualmente en el Perú más empresas ingresan al mercado y la mayoría trata de aplicar una adecuada gestión financiera, sin embargo, aquellas empresas frente a una deficiencia en su gestión financiera, ausencia en su administración de sus recursos y una mala estructura organizacional se ven afectados en su rentabilidad.

Según el párrafo mencionado el autor (Ortiz, 2004, citado en Contreras, 2006) nos indica “Que la rentabilidad sirve para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades” (p. 9).

Por lo tanto, la rentabilidad es muy importante para las organizaciones; en el presente caso la empresa Test Work Peru S.A.C. organismo de evaluación de la conformidad perteneciente al rubro de servicios, presentó problemas de baja rentabilidad a causa de una inadecuada gestión financiera, la cual se reflejó en un incremento del costo de ventas y gastos operacionales siendo de manera desproporcionada a sus ingresos , reflejando que los promedios de rentabilidad están entre los rangos de -38.71 al 0.01, lo cual se muestra en la tabla 1.

En la tabla N°1 , se muestra los ratios de rentabilidad donde se puede observar que el ratio ROA presentó en su mayoría una caída constante, reflejando que su total promedio sea del 0.01 debido al incremento de los gastos operativos, seguidamente el ratio ROE presentó un promedio total de -38.71 debido a que al año 2018 tuvo como resultado del ejercicio una pérdida que incidió en los resultados acumulados de los siguientes periodos lo cual generó una caída constante del ROE, la rentabilidad de margen operativo no presentó un índice sostenible reflejando un total promedio de 0.01 debido primordialmente al incremento de los gastos administrativos, finalmente el ratio de rentabilidad de margen neto presentó una caída en el año 2022 del -2.14% respecto al año anterior teniendo como total promedio del 0.01.

Tabla 1

Ratios de rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C.

Periodo	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total, Promedio
Rentabilidad sobre la inversión (ROA)	0.35	0.16	-0.76	0.1	0.09	0.22	-0.16	0.00
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	0.82	0.51	2.01	-0.55	-280.24	1	5.49	-38.71
Rentabilidad de Margen Operativo	0.08	0.05	-0.18	0.03	0.06	0.06	-0.05	0.01
Rentabilidad de Margen Neto	0.07	0.05	-0.18	0.03	0.05	0.07	-0.08	0.00

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C periodo 2016-2022

De tal manera podemos apreciar una rentabilidad desfavorable en la empresa Test Work Peru S.A.C. lo cual incidió situándolo en una posición de riesgo de deserción empresarial, en base a la investigación realizada quedó demostrado la falta de gestión financiera, una inadecuada administración de sus recursos, falta de análisis para medir resultados de rendimientos y eficiencias. Por lo cual una adecuada gestión financiera es clave para tener una rentabilidad.

Por ello en nuestra tesis se analizó con mayor profundidad el problema de disminución de rentabilidad al largo de los últimos siete años, por lo cual planteamos recomendaciones a fin de que puedan ser tomadas en consideración por el gerente financiero de la empresa y puedan mejorar sus ratios de rentabilidad.

Según el análisis realizado se procederá a realizar la formulación del problema general y específico que se detalla a continuación:

1.2. Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

- ¿De qué manera la gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022?

1.2.2 Problemas Específicos

- ¿De qué manera la gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022?
- ¿De qué manera la gestión de costos de costos y gastos inciden en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022?

1.3. Objetivos

1.3.1 Objetivo general

- Determinar la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

1.3.2 Objetivos específicos

- Verificar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022
- Demostrar la incidencia de la gestión de costos y gastos en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022.

1.4. Justificación

Tafur e Izaguirre (2014) indica que “Es posible clasificar las justificaciones según la naturaleza de los móviles, razón por la cual se habla de justificaciones, teóricas, legales, metodológicas y prácticas” (p.68).

1.4.1 Justificación legal

La tesis presentada tiene justificación legal a utilización de las siguientes normativas.

- Reglamento de grados y títulos de la universidad Nacional del Callao (Resolución N° 099-2021-CU del 30 de junio de 2021)
- Estatuto de la universidad Nacional del Callao (Resolución N° 02-2015-AE-UNAC del 02 Jul 2015)
- Ley Universitaria N° 30220

1.4.2 Justificación teórica

Nuestro aporte teórico servirá para aquellas personas que están encargadas de la gestión contable tomen en consideración el marco teórico de la presente tesis, para que así se puedan dirigir de una mejor manera la empresa y no presentar problemas con su rentabilidad.

1.4.3 Justificación práctica

Esta investigación servirá para que la comunidad empresarial y estudiantil tengan un antecedente de estudio sobre la importancia de realizar una buena gestión financiera, ya que la gestión que realicen tendrá un impacto positivo o negativo en la rentabilidad, por ello la siguiente tesis aportara que las empresas con similares características puedan tomar las medidas necesaria para solucionar sus problemas de rentabilidad.

1.5. Delimitantes de la investigación

1.5.1 Delimitante Teórica

La delimitación teórica del estudio se centra en la variable independiente gestión financiera y la variable dependiente rentabilidad.

1.5.2 Delimitante Temporal

La investigación toma en cuenta los estados financieros de los periodos 2016 al 2022 de la empresa Test Work Peru S.A.C

1.5.3 Delimitante Espacial

El trabajo de investigación se realizó en la empresa Test Work Peru S.A.C cuyo domicilio fiscal se encuentra en el departamento y provincia de Lima, distrito de Cercado de Lima.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del estudio

2.1.1 Internacionales

Garcés (2019), en su trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "hostería arrayan y piedra" de la ciudad de Macas-Ecuador periodo 2015-2018”. Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, tesis para la obtención del título de ingeniería comercial, Universidad Nacional de Chimborazo-Ecuador. Planteó como objetivo “Evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos Hostería Arrayán y Piedra de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018 (p.3).

El autor llega a la siguiente conclusión:

En el análisis de la rentabilidad de la empresa se puede destacar que la Hostería Arrayan y Piedra, posee una ventaja competitiva frente a sus competidores directos en lo que tiene que ver con la rentabilidad en ventas, o dicho de otra manera, la generación de utilidades en función del giro del negocio; pero, uno de los factores claves que inciden en la rentabilidad de la empresa es la poca efectividad en la utilización de sus activos, lo que provoca que los buenos niveles de rentabilidad en operaciones disminuyan y se conviertan en una debilidad.(p.80)

En consecuencia, la autora nos dio a entender en su trabajo de investigación que una débil gestión financiera en la Hostería Arrayan y Piedra influyó en la obtención bajos niveles de rentabilidad, esto debido principalmente a la poca

efectividad en el uso de sus activos, también indicó que para afrontar los niveles negativos de capital de trabajo se debe aplicar de manera progresiva la política restringida , ya que si la empresa sigue manteniendo saldos negativos de capital de trabajo corre un alto riesgo en el desarrollo de sus actividades.

Sinalin (2017), en su trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad en la cooperativa de ahorro y crédito "Jatun runa Ltda", de la parroquia Santa Rosa, provincia de Tungurahua”. Facultad de Contabilidad Superior y Auditoria CPA, para la obtención del título de ingeniería en contabilidad Superior, auditoria y fianzas CPA, Universidad Regional Autónoma de los Andes- Ecuador, planteó como objetivo general “diseñar un modelo de Gestión Financiera que contribuya a mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatun Runa Ltda", de la Parroquia de Santa Rosa, Provincia de Tungurahua” (p. 5).

La autora llega a la siguiente conclusión:

Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatun Runa Ltda. Se establece que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución. (p. 57)

En la investigación que realizó la autora determinó que una deficiente gestión financiera provocó una baja rentabilidad en la institución, esto debido a la falta de recursos financieros para mejorar sus ventas, por lo cual recomienda analizar los indicadores financieros de rentabilidad a fin que la gerencia tome mejores decisiones.

Chicaiza (2017), en su proyecto de investigación titulado “gestión financiera y la toma de decisiones en la cooperativa de transporte “Niña María” del cantón Santiago de Pillaro de la provincia de Tungurahua”. Facultad de Contabilidad Superior y Auditoria C.P.A, para la obtención del título de ingeniería en contabilidad de la Universidad Regional autónoma de los andes-Ecuador, planteó como objetivo general “desarrollar un modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Transportes Niña María del Cantón Santiago de Píllaro para la adecuada toma de decisiones” (p. 5).

La autora realiza las siguientes conclusiones:

“La cooperativa de transporte no cuenta con un eficiente manejo de la gestión financiera provocando el mal manejo de los recursos recaudados por los socios” (p. 74).

La otra conclusión que llega la autora es que “al no existir un modelo de gestión financiera eficiente provoca la inadecuada toma de decisiones” (p. 74).

Según la investigación de la autora no contar con modelos de gestión financiera dentro de la cooperativa trae como consecuencia un deficiente crecimiento financiero lo que provoca que la información sea poco confiable causando inadecuadas decisiones que afectan la rentabilidad de la cooperativa.

Morocho (2022), en su trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito minga Ltda., durante el periodo 2019-2020”. Facultad de Ingeniería Comercial trabajo de investigación de pregrado para la obtención del Título Profesional de Ingeniera Comercial, Universidad Nacional de Chimborazo-Ecuador planteó como objetivo general “determinar como la Gestión Financiera genera impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Minga Ltda” (p. 16), el autor llegó a la siguiente conclusión:

“El modelo de gestión financiera no es la adecuada debido a que no se ha incrementado su rentabilidad y a ello que su crecimiento institucional baya despacio”, también se aprecia al margen de utilidad neta que presenta niveles bajos en ambos periodos debido a que tiene elevados gastos de operación (p. 62), Al culminar su investigación el autor propone a la empresa un modelo de gestión financiera integral, mejorar el sistema de cobros y control de los gastos la cual permitirá mejorar los niveles de liquidez, rentabilidad y administrar adecuadamente sus recursos. (p. 63)

Respecto a lo mencionado, es muy importante un nuevo modelo de gestión financiera, mejorar el sistema de cobros y control de gastos lo cual permitirá una mejor administración en sus recursos y tener buenos ratios de rentabilidad.

2.1.2 Nacionales

Enrique, et al., (2019) en su tesis titulado el costo de venta y la utilidad en la línea comercial de laboratorio en la empresa proyectos pesacon SAC” de la Facultad de Ciencias Contables, tesis de pregrado para la obtención del título profesional de contador público, Universidad Nacional del Callao. Planteó como objetivo general “identificar de qué manera el alto costo de venta incide en la utilidad de la línea comercial de laboratorio en la empresa Proyectos pesacon SAC” (p.12) este trabajo de investigación concluyó que:

“El costo de venta de la línea comercial del laboratorio determina una disminución en la utilidad bruta de la Empresa Proyectos pesacon SAC debido al alto costo de venta que posee la línea comercial de laboratorio” (p.68).

De lo mencionado líneas arriba coincidimos que una proyección de sus ventas ayudaría a estimar sus costos de ventas de la empresa por ende a mejorar sus índices de rentabilidad.

Michue (2022), en su tesis titulado “La gestión financiera y la rentabilidad en las empresas constructoras” de la Facultad de Ciencias Contables, tesis de pregrado para la obtención del título profesional de contador público, Universidad Nacional del Callao. Planteó como objetivo general “determinar si la gestión financiera ocasionó la disminución de la rentabilidad en las empresas constructoras” (p.13).

La autora concluyó lo siguiente:

“La gestión financiera ocasionó el descenso de la rentabilidad financiera en la empresa De Vicente Constructora S.A.C. debido a una inadecuada gestión del capital de trabajo y de la liquidez reduciendo así su rentabilidad” (p. 81).

El estudio realizado por Michue (2022) guarda relación con nuestro trabajo, ya que el capital de trabajo fue deficitario que ocasionó la disminución de la rentabilidad.

Arana (2018) en su tesis titulado “Planeación Financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018” de la Facultad de Ingeniería y Negocios, tesis de pregrado para la obtención del título profesional de contador público, Universidad Norbert Wiener planteó como objetivo general proponer “un plan para mejorar la rentabilidad de una empresa de servicios, Lima 2018” (p. 7).

Este trabajo de investigación concluyó que:

La empresa no contaba con una gestión de gastos al realizarse de manera indiscriminada sin tener en consideración los ingresos que recibía, Se plantea nuevos procedimientos para la ejecución de gastos por partes de algunas áreas de la empresa, como recursos humanos y marketing, también reestructuración de los gastos elevados como es el caso de mantenimiento y asesoría contable. (p. 102-103)

Como muestran los estudios citados, la introducción de procedimientos y la reestructuración de gastos tuvieron un efecto positivo en la rentabilidad de la empresa.

Rondinel y Ventocilla (2023), en su tesis titulado “La gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Zarate 2020”, tesis de pregrado para la obtención del título profesional de contador público, Universidad Continental.

El autor propuso como objetivo principal “Evidenciar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate en el 2020” (p. 22).

El autor concluyó que:

Se evidenció que la gestión financiera influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de Transportes Zarate 2020. “En este sentido, la rentabilidad se vio afectada negativamente por la gestión financiera” (p. 88).

El autor recomienda:

Revisar los niveles financieros, es imprescindible revisar periódicamente el flujo de caja, para saber si hay suficientes ingresos, si es necesario reducir gastos o si hay atrasos en los pagos, ello permitirá anticiparse a los problemas y estimar las necesidades financieras. Así mismo es importante que se realice el análisis de las ratios financieras principales para tener una mejor visión de cómo se encuentra la empresa. (p. 92)

En esta tesis el autor planteó que la gestión financiera influyó significativamente en el margen bruto, margen operacional, margen neto y en el rendimiento del patrimonio de manera negativamente en el contexto del COVID-19. (Rondinel y Ventocilla, 2023)

Barbagelata et al. (2022) en su tesis titulado “la planeación financiera y la rentabilidad de las empresas de transporte de carretera del distrito de La Perla, CASO: Transportes Refrigerados JULMEN E.I.R.L EN EL PERIODO 2018-2021” tesis para optar el título profesional de contador público, Facultad de Ciencias Contables, Universidad Nacional de Callao , los autores tuvieron como objetivo principal “analizar la incidencia de una óptima planeación financiera en la rentabilidad de las empresas de transporte de carretera del distrito de La Perla, Caso: Transportes Refrigerados Julmen E.I.R.L en el periodo 2018-2021” (p.14).

Los autores concluyeron que:

Una ejecución de la planeación financiera respecto a los costos y gastos que la empresa incurrió para la realización de sus servicios se reflejó en el índice de liquidez corriente. En tal sentido, se observó en los periodos históricos una tendencia variable respecto a los costos y ventas, debido a la falta de políticas y a los gastos innecesarios que pudimos identificar (p. 113).

Asimismo, se concluyó que, en lo concerniente con el capital de trabajo, una óptima planeación financiera permite a la empresa analizar la variación que los activos y pasivos deberían afrontar tanto para mantener estable su efectivo para cubrir sus deudas a corto plazo como para tener conocimiento de los costos que ha de incurrir al momento de optimizar sus ventas (p. 113).

Por consiguiente, los autores recalcan la importancia de una óptima planeación financiera en la empresa Julmen E.I.R.L ya que le permitirá llevar un control de sus gastos permitiendo controlar gastos innecesarios que estaban afectando la rentabilidad de la empresa que estudiaron, también lo autores indican que una óptima

planeación financiera permitirá que la empresa Julmen E.I.R.L pueda analizar la variación de sus activos y pasivos tanto en valores históricos y proyectados para determinar su incidencia en la rentabilidad.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Gestión Financiera

Definición

Según algunos autores, definen el termino de gestión financiera y lo hacen en el siguiente sentido:

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. (Cibrán et al.,2013; Huarte et al.,2017 cómo se citó en Fajardo y Soto,2018, p.45).

También tenemos la siguiente definición

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y, en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias

en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (Sanchez, 2006 citado por Córdoba, 2012, p.2)

Por su parte este otro autor refiere que:

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta globalmente. (Camacho y Lopez, 2007 citado por Córdoba, 2012, p.3)

Finalmente tenemos la siguiente definición:

“A la gestión financiera de la empresa le corresponde analizar las necesidades de recursos financieros, su coste y la forma más conveniente de obtenerlos, así como estudiar y decidir respecto a la viabilidad y financiera de las inversiones” (De Pablo, 2010, p.6).

Importancia

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema Liquidez-Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa con la toma de decisiones más eficientes de dicha gestión y para que aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa globalmente. (Horne, 2003 citado por Córdoba, 2012, p.6)

Por otra parte, los siguientes autores refieren que:

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (Córdoba, 2012, p.6)

La gestión financiera es una base fundamental para cualquier compañía, porque permite dirigir y gestionar los recursos con el fin de que sean suficientes tanto para cubrir gastos como para garantizar el normal desenvolvimiento de la empresa, buscando la mayor rentabilidad posible. (Puente et al.,2022, p.20)

Objetivos

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos. (Fajardo y Soto ,2017, p. 47)

Los autores (Fajardo y Soto, 2017) describen los objetivos más importantes de la gestión financiera son:

- Maximización de la Riqueza de los Accionistas: “Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa” (p. 48).

- Maximización de Utilidades de la Empresa: “Es un objetivo de corto y mediano plazo, en la cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso de tiempo menor a un año” (p. 48).

Funciones

(Puente et al.,2018) señala “La función financiera es importante en toda organización, por cuanto permite su operación de manera eficiente y eficaz, esta función busca regular el accionar empresarial, así como asegurar la supervivencia y progreso de la organización” (p. 17).

Por su parte los autores refieren que la gestión financiera se divide en 4 áreas de decisiones.

- Información financiera: en esta área se define cómo elaborar y analizar la información financiera.
- Decisiones de inversión: responde a la pregunta ¿dónde invertir los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de financiamiento: en esta área se responde a la pregunta ¿de dónde obtener los fondos y en qué magnitud?
- Decisiones de política de dividendos: ¿cómo remunerar a los accionistas de la empresa?

Modelos

1. Fase de Planificación

La fase a-priori de planificación, es una de las más importantes del proceso, porque aquí se generan las políticas genéricas y estratégicas de la organización. No podemos planificar ni presupuestar financieramente nada, si

no tomamos en consideración los objetivos estratégicos de la institución.
(Terrazas,2009. p.9)

Esta fase la dividimos en dos: La planificación de actividades y la planificación financiera.

a) La planificación de actividades

Esta fase debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se trasuntan en la expresión de operaciones económico-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución. (Terrazas,2009. p.9).

b) La Planificación Financiera

La fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes.
(Terrazas,2009. p.10)

2. Fase de Ejecución y Análisis

Esta fase debe ser hecha en base a la preparación presupuestaria previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al desarrollo de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización. (Terrazas,2009. p.12)

3. Fase de Control y Decisión

Hasta el desarrollo de las anteriores fases se ha transitado desde lo general a lo particular, nos hemos enfocado más hacia un proceso de análisis con el propósito de generar la información y los mecanismos pertinentes para tener una visión estructural y sistemática de las operaciones económico-financieras de una organización; sin embargo, ahora corresponde realizar un proceso sintético de evaluación y proyección de este proceso. Esta perspectiva corresponde a la fase de control y decisión que se constituye en una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocarse en el monitoreo de las acciones realizadas y apoyar de manera importante a la toma de decisiones. (Terrazas,2009. p.15)

Gestión de capital de trabajo

Según (Espinosa et al.,2007) define lo siguiente:

La gestión del capital de trabajo es la función de la administración financiera que se dedica a la planeación, ejecución y control del manejo de los componentes del capital de trabajo y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial.

Finalmente tenemos la siguiente definición:

La meta de la gestión del capital de trabajo es garantizar que las empresas sean capaces de gestionar sus operaciones y también cumplir con sus obligaciones de deuda a corto plazo manteniendo flujos de efectivo adecuados. Por lo tanto, es crucial que los administradores financieros adopten enfoques adecuados para el capital de trabajo. (Alhassan, et al.,2017, pp 68-75)

Activo total

El activo o los activos son el conjunto de bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa con los que esta desarrolla su actividad económica. Los activos provienen de transacciones o acontecimientos pasados y pueden ser propiedad de la empresa o simplemente ser controlados por la misma. (Alcarria,2012, p.41)

Rotación de capital de trabajo

Según Vargas (2012, p.33).” Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total de capital de trabajo”. Es decir, mide la eficiencia con la cual se está utilizando el capital de trabajo para generar ventas.

Por consiguiente, Rizzo (2007, p.103) define que “El capital de trabajo es la cantidad de dinero que la empresa necesita para mantener el giro habitual del negocio”.

Gestión de Costos y Gastos

Costo

Está representado por la suma de los recursos expresados en términos monetarios que se invierten para poder producir un bien o prestar un servicio

que genere beneficios económicos futuros y este se recupera en el momento de la venta de los productos o servicios. (Lopez, Gomez,2018, P.2)

El costo en muchas ocasiones se confunde con el gasto; sin embargo, tiene una diferencia muy específica, se considera costo cuando se realiza la inversión inicial y en el momento en el que se recupera la inversión por medio de la venta del producto se convierte en gasto; es decir que cuando dicha inversión inicial (costo) cumplió con su objetivo, que es generar ingresos a la empresa, entonces se convierte en gasto. (Lopez, Gomez,2018, P.2)

“La contabilidad de costos es un sistema de información empleado para calcular, acumular, registrar, controla, analizar, interpretar e informar todo lo relacionado con los costos de producción, venta, administración y financieros” (Lopez, Gomez,2018, P.2).

Gestión de costos

Es un sistema que sirve de herramienta a la contabilidad de costos para la administración (planeación y control) de los costos generados en todas las áreas de la empresa, ambos trabajan junto con un mismo objetivo: generar utilidades con el mínimo de costos. (Lopez, Gomez,2018, P. 2)

Figura 1

Clasificación de costos

Función	Producción. Se generan en el área productiva y se encuentran integrados por la materia prima, mano de obra y costos indirectos de producción.
	Operación. Se generan en el área administrativa y de comercialización, se les conoce como gastos de administración, financieros y ventas.
Identificación	Directos. Se identifican plenamente en el producto como la materia prima directa y la mano de obra directa.
	Indirectos. No se pueden identificar directamente en el producto como los pagos de servicios y herramientas.
Comportamiento	Fijos. Se tienen que pagar se produzca o no, se venda o no, permanecen constantes como el pago de la renta o los salarios a los ayudantes generales.
	Variables. Cambian de acuerdo con la producción; por ejemplo, la materia prima entre más unidades se producen más se gasta.
	Mixtos. Es una combinación de costos fijos y variables; por ejemplo, el servicio de teléfono.
La toma de decisiones	Diferenciales. Diferencia que se genera de comparar una o varias alternativas de costos. Generalmente se utilizan para el análisis de producción en la decisión de aceptar producir o comprar ciertos materiales o productos.
	Sumergidos. Costos históricos erogados, es decir, el costo que ya fue incurrido y no se puede recuperar.
	De oportunidad. "Se define como los beneficios que se dejan de recibir al seleccionar una alternativa en lugar de otra". ¹

Nota. Adaptado de Gestión de costos y precios (p. 73), Lopez, Gomez,2018, Editorial E-BOOK

Costo de las ventas

El coste de las ventas es el coste de los productos vendidos o de los servicios prestados durante un periodo, valorados al coste de producción. El coste de la producción terminada es el coste de producción correspondiente a los productos terminados durante un periodo. (Perez,2023, p. 83)

Según (Berman, Knight ,2022) “el coste de los bienes vendidos o el coste de los servicios, incluye todos los costes directamente relacionados con la producción de un producto o la prestación de un servicio” (p. 8).

Gastos

Es el valor (a precio de costo) de los bienes o servicios usados o sacrificados por la empresa y que son necesarios para generar los ingresos. El gasto se registra en el momento en que los bienes o servicios se ocupan,

independientemente de cuando se paguen. De acuerdo a lo señalado un gasto no es necesariamente una salida de dinero en el periodo en el cual el gasto es registrado. En términos de ecuación contable un gasto se puede combinar con una disminución en un activo o con un aumento en el pasivo. (Espinoza,2020, p. 43)

- Arriendo de propiedad
- Gastos en telefonía
- Gastos en internet
- Consumo de luz y agua
- Pago de seguros
- Gastos generales

Zans (2018) resalta que “cuando la empresa incurre en un gasto, el patrimonio disminuye, cuando la empresa obtiene un ingreso, su patrimonio aumenta. La mayoría de los ingresos y gastos los hacemos pasar previamente por el resultado del ejercicio” (p. 70). Asimismo, el autor detalla que:

- Una operación que afecta negativamente al resultado del ejercicio (gasto), se registra con un asiento mixto negativo.
- Una operación que afecta positivamente al resultado del ejercicio (ingreso), se registra con un asiento mixto positivo. (p. 71)

Gastos de Administracion.

Según (Ramirez,2018, como cito Culcay,2022, p.49) “Son aquellos en que incurre la dirección para poder manejar las operaciones generales de la empresa, como sueldos de s de directivos y empleados del departamento de contabilidad, finanzas, recursos humanos, etcétera”.

2.2.2 Rentabilidad

Definición

Según (Puente et al., 2017; Puente Riofrio y Andrade Domínguez, 2016, como citó en Puente et al., 2022) definen que:

La rentabilidad es un elemento relevante en cualquier organización, mide la eficiencia del manejo de recursos financieros y económicos, desempeña un papel central en el análisis de estados financieros; esto se debe a que es la mayor área de interés del accionista. (p 25)

Seguidamente Lizcano (2004) define que:

La rentabilidad es un concepto cada vez más amplio, que admite varios enfoques. Se puede hablar de rentabilidad, desde el punto de vista económico o financiero, como la relación entre excedente que genera una empresa en el desarrollo de su actividad empresarial y la inversión necesaria para llevar a cabo la misma. (p. 4)

Finalmente, Sanchez (2002), citado por De la Hoz et al., (2008) en su revista de ciencias sociales indica lo siguiente:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. (párr.31)

Importancia

La rentabilidad presenta una de las variables más importantes dentro del análisis financiero, pues es de vital importancia para el inversionista identificar claramente cómo será compensado por destinar recursos a una empresa o proyecto en específico. En ese sentido existen algunas ratios Financieros que miden la rentabilidad a partir de la comparación relativa entre algunas cuentas de los estados financieros. (Andrade,2023, p.4)

Índices de Rentabilidad

Según Lawrence y Chad (2012) indican que los índices de rentabilidad permiten: a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (p. 73)

Finalmente, Puente et al., (2022) no indica que los “indicadores miden la eficiencia de la gestión Financiera de la empresa a través de los rendimientos generados por las ventas e inversión” (p 131).

A continuación, se detallarán los siguientes indicadores:

- **Rendimientos sobre los Activos (ROA):** Puente et al., (2022) “Mide la rentabilidad sobre los activos, es un índice de rendimiento utilizado para valorar una empresa como rentable” (p. 25).

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Total}$$

- **Rendimientos sobre el Capital (ROE):** Puente et al., (2022) “Mide la rentabilidad del patrimonio, corresponde, representa el beneficio obtenido de los recursos invertidos por los accionistas” (p. 25).

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

- **Margen de Utilidad Operativa:** Robles (2012) “Es aquella que se obtiene después de deducir los costos de ventas más los costos operativos” (p. 36).

$$\text{Margen de Utilidad Operativa: } \frac{Utilidad\ de\ Operacion}{ventas}$$

- **Margen de Utilidad Neta:**

(IFAC-Instituto Nacional de Contadores Públicos) indican:

El margen de utilidad neta indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y de otros ingresos. El margen de utilidad neta considera las utilidades como un porcentaje de las ventas (y de otros ingresos). Debido a que varía con los costos, también revela el tipo de control que la administración tiene sobre la estructura de costos de la empresa. (párr.5)

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{Utilidad\ neta\ después\ de\ impuestos}{ventas\ totales}$$

- **Ratio de eficiencia:** Fernández (2020) Señala que el ratio de eficiencia sirve para “determinar la productividad relativa de una empresa. Es decir, relaciona los ingresos brutos obtenidos en un determinado periodo con los gastos de operación realizados por la empresa para conseguir dicho ingreso”.

La fórmula de la ratio de eficiencia es la siguiente:

$$\text{Ratio de eficiencia} = \frac{\text{Gastos de operacion}}{\text{Ingresos brutos}}$$

- **Razón Corriente**

“Este indicador tiene la finalidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo. Para que exista liquidez en la empresa el resultado de estos valores debe dar mayor que 1”, Fontalvo, Vergara, & De la Hoz, (2012), citado por Fajardo y Soto (2018, p.106)

La fórmula de la ratio de razón corriente es la siguiente:

$$\text{Razon corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.3. Marco Conceptual

De acuerdo a la directiva N.º 004-2022-R “Directiva para la elaboración de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación de la universidad nacional del callao indica que el investigador debe “elaborar nuevos constructos fundamentados de las bases teóricas en relación con el problema de investigación” (p. 14).

Gestión financiera: Consiste en administrar, analizar, obtener y utilizar los recursos económicos de una empresa de manera eficiente, para lograr sus objetivos comerciales y encaminarse a la obtención de una mayor rentabilidad.

Gestión de capital de trabajo: Permite que las empresas puedan gestionar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones a corto plazo, permitiéndoles maximizar su rentabilidad.

Gestión de costos y gastos: Es el proceso de asignación de recursos, cálculos de estimaciones de costos y gastos, elaborar el presupuesto, poner en marcha, controlar los costes y gastos, finalmente la identificación de la variación, es decir la gestión de costos y gastos no permitirá conocer la estructura económica de la empresa y lograr resultados.

Rentabilidad: Es la capacidad de generar beneficios a partir de una inversión o actividad económica, también se puede definir cuando sus ingresos son superiores a sus costos y gastos, es decir nos permitirá verificar la viabilidad de la empresa

Rentabilidad sobre la inversión (ROA): Es una ratio de rendimiento de una entidad que sirve para medir qué tanto de sus activos están utilizando para obtener ganancia, mientras más alto sean el resultado será óptimo para la empresa.

Rendimiento sobre el capital (ROE): Es una ratio que nos permite medir los beneficios de la empresa sobre sus fondos propios, es decir permitirá que los socios puedan analizar la viabilidad de la inversión realizada.

Ratio de eficiencia: Analiza los gastos operacionales que incurre la empresa para la obtención de sus ingresos, es decir permite calcular la productividad de una empresa.

Razón corriente: Es un indicador que nos muestra la capacidad que tiene la empresa de hacer frente sus obligaciones a corto plazo con su activo corriente.

2.4. Definición de Términos Básico.

Activo: Moreno (2014) señala que “está integrado por los bienes y derechos que son propiedad de un ente económico, como el efectivo, las cuentas por cobrar a clientes, inventarios, propiedades muebles y enseres que poseen un valor monetario” (p. 15).

Activo Corriente: Angulo (2018) indica que “son aquellos que son susceptible de convertirse en efectivo en un tiempo inferior a un año, y se mantengan fundamentalmente con fines de negociación” (p. 137).

Estado de Situación Financiera: Angulo (2018) nos menciona “anteriormente llamando balance general, es un estado financiero básico que informa a una fecha determinada la situación financiera de una empresa” (p. 275).

Gestión Financiera: Mercedes y Soto (2017) define que “se basa en la acción y la administración de algo. Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa” (p. 45).

Ratios o indicadores financieros: Son coeficientes que muestran una relación entre dos variables contables de la empresa. Un buen analista puede deducir la situación de la empresa a través de las ratios financieras, ya que nos muestran gran variedad de aspectos y nos permiten ver su evolución en el tiempo. Las ratios nos permiten estudiar la situación financiera de la empresa desde, fundamentalmente, los siguientes aspectos: liquidez, solvencia y rentabilidad. (SAU-SPM, 2012, p. 2)

Análisis Financiero: Es el estudio que se hace a la información contable de la empresa, expresada a través de los resultados de los estados financieros, esta información es de poca utilidad si no se la interpreta, para que con las conclusiones se puedan tomar decisiones de la misma, con el fin de obtener un mejor rendimiento en las organizaciones a través del tiempo. (Dominguez y Salas, 2014, como se citó en Fajardo y Soto, 2018, p.15).

Estados Financieros: Los datos financieros representan el principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo en una empresa. Se puede afirmar que, sobre los estados financieros, son tomadas casi la totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad. El proceso de elaboración y presentación de las cifras requieren que tales informes sigan ciertas reglas que se aplican en forma general independientemente del tipo de actividad que desarrolla una empresa. (Catacora,2012, como cito Elizalde,2019, p.3)

Capital de Trabajo: “El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes de una firma. El término ‘circulante’ quiere Departamento de Administración, Economía y Finanzas 161 decir aquellos activos que la compañía espera convertir en efectivo en un periodo menor a un año” (Gallagher, 2001, como se citó Peñaloza,2008, p.161).

Ventas: Thompson (2016) señala que es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones o personas que ofrecen algo (productos, servicios u otros) en su mercado meta, debido a que su éxito depende directamente de la cantidad de veces que realicen esta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuán rentable les resulte hacerlo. (párr. 1)

Patrimonio: Brito (2007) nos indica que es “El conjunto de obligaciones que tiene la empresa con sus dueños o accionistas, es decir, representa los derechos que los propietarios poseen sobre su empresa en términos de unidades monetarias” (p. 41).

Rentabilidad: para Sánchez (2002) la rentabilidad es:

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (p. 2)

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

Hipótesis general

- La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

Hipótesis específicas

- La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022
- La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

3.1.1. Operacionalización de las Variables

Tabla 2

Operacionalización de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODO	TÉCNICAS
Variable Independiente X: Gestión Financiera	Gestión de capital de trabajo	Activo Total	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
		Rotación de capital de trabajo	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
	Gestión de costos y gastos	costo de ventas	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
		Gastos administrativos	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
Variable dependiente Y: Rentabilidad	Rentabilidad	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
		Rendimiento sobre el capital (ROE)	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
	Otros indicadores	Ratio de Eficiencia	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero
		Razón corriente	Valor monetario	Hipotético-Deductivo	Observación -Análisis documental y financiero

IV. METODOLOGÍA DEL PROYECTO

4.1. Tipo y diseño metodológico

Cuantitativa

Hernández et al., (2014) señalan que “El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p. 36).

Descriptiva

Hernández et al., (2014) indican que “Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles de grupos, personas, procesos, comunidades, objetos o cualquier otro fenómeno que se sometan a un análisis” (p. 92).

Explicativa

Hernández et al., (2014) indican que “los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales” (p. 95).

No experimental

Alan y Cortez (2018) nos señala que “la investigación de diseño no experimental se fundamenta básicamente en la realización de observaciones, sin ninguna intervención o participación con el entorno observable, por este motivo no existe un control sobre las variables, por ende, los resultados revelados son superficiales” (p. 34).

Hernández et al., (2014) indican que “estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p. 152).

Longitudinal

Hernández et al., (2014) afirman que “la investigación longitudinal son estudios que recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos” (p.159).

Correlacional causal.

Hernández et al., (2014) mencionan que “estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. A veces, únicamente en términos correlacionales, otras en función de la relación causa-efecto (causales)” (p.157).

En relación con lo mencionado por el autor, la investigación es de tipo correlacional-causal ya que relaciona dos variables, gestión financiera y la rentabilidad asimismo establece una relación de causa – efecto.

Estudio de caso

Hernández et al., (2014) señalan que “los estudios de caso, son un tipo de diseño los cuales poseen sus propios procedimientos en los cuales analizan profundamente una unidad holística para responder al planteamiento del problema, probar hipótesis y desarrollar teoría” (p.164).

En concordancia con lo mencionado, los estudios de caso son aquellos procedimientos que son utilizados para probar la hipótesis de la investigación.

particular.

4.2. Método de investigación

Hipotético-Deductivo

Bernal (2010) señala que “son procedimientos que parten de unas aseveraciones en calidad hipótesis y busca refutar o falsear tales hipótesis, deduciendo de ellas conclusiones que deben confrontarse con los hechos” (p. 60).

4.3. Población y muestra

Población

En el presente trabajo de investigación se consideró como población a la empresa Test Work Peru S.A.C por ser un estudio de caso.

Muestra

La presente investigación ha considerado como muestra a la empresa Test Work Peru S.A.C por ser un estudio de caso y población pequeña con un tipo de muestreo no probabilístico e intencional debido a que la muestra es de juicio subjetivo en lugar de hacer la selección aleatorio. Asimismo, los resultados del presente trabajo de investigación no serán generalizados.

“La muestra no probabilística es un subgrupo de la población es la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad sino de las características de la investigación” (Hernandez et al., 2014, p.176).

4.4. Lugar de estudio

Provincia de lima, distrito cercado de lima.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

Técnicas

Para la realización de esta investigación usaremos las siguientes técnicas para la recopilación de información:

Observación

Arias (2012) nos indica lo siguiente:

La observación es una técnica que consiste en visualizar o captar mediante la vista, en forma sistemática, cualquier hecho, fenómeno o situación que se produzca en la naturaleza o en la sociedad, en función de unos objetivos de investigación preestablecidos. (p. 69)

Martinez (2007) indica que “la observación y fundamentalmente los registros escritos de lo observado, se constituyen en la técnica e instrumento básico para producir descripciones de calidad” (p. 2).

Análisis documental y financiero

Según el autor Peña et al., (2007) indican que:

“El análisis documental constituye un proceso ideado por el individuo como medio para organizar y representar el conocimiento registrado en los documentos, cuyo índice de producción excede sus posibilidades de lectura y captura” (p. 59).

Seguidamente Ríos (2017) define al análisis documental como:

“una técnica que sirve para obtener información que se encuentre en documentos (expedientes, historias clínicas, registros...) que forman parte del estudio como fuente de información” (p. 102).

Finalmente, Nava (2009) indica que:

“El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico” (p. 607).

Instrumento

Ríos (2017) realiza la siguiente definición: “un instrumento de recolección de datos es una herramienta concreta en la cual el investigador registra datos provenientes de las unidades de análisis “(p. 103).

Arias (2012) realiza la siguiente definición: “Un instrumento de recolección de datos es cualquier recurso, dispositivo o formato (en papel o digital), que se utiliza para obtener, registrar o almacenar información” (p. 68).

Guía de observación

La guía de observación es el instrumento que permite al observador situarse de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación; también es el medio que conduce la recolección y obtención de datos e información de un hecho o fenómeno (p. 10) Campos y Lule (2012, p. 56) como se citó en Cortez (2019).

Ficha de registro de datos

((Ficha de registro de datos), s.f.) Se les denomina así porque recopilan los datos de las fuentes consultadas en los diversos recintos (bibliotecas, hemerotecas, videotecas, etc.).

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Análisis de datos

Arias (2012) menciona que el análisis de datos lo define como: “Las técnicas lógicas o estadísticas que serán empleadas para descifrar lo que revelan los datos recolectados” (p. 111).

Procesamiento de datos

Según Ríos (2017) Los procedimientos de recolección de datos, se refiere a la planificación que hace el investigador con respecto a la forma en que recolectará los datos” (p. 106).

Tafur y Izaguirre (2014) nos menciona que:

“Las técnicas de procesamiento de datos son procedimientos que los investigadores utilizan para organizar los datos que se obtienen cuando se aplican instrumentos de recolección de datos” (p. 112).

4.7. Aspectos éticos en investigación

La presente investigación fue realizada según conformidad de los parámetros dictaminados por el Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao. También se procedió a utilizar las normas Apa 7ma Edición.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica N°1:

La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022.

La importancia de la gestión de capital de trabajo radica en la disminución del riesgo de liquidez y la optimización de la rentabilidad. Para medir la gestión de capital de trabajo se analizó el indicador activo total y para medir la rentabilidad se tomó el indicador ratio de eficiencia de la empresa Test Work Peru S.A.C para el periodo 2016-2022. Y se llegó al siguiente resultado, según la tabla N3

Tabla 3

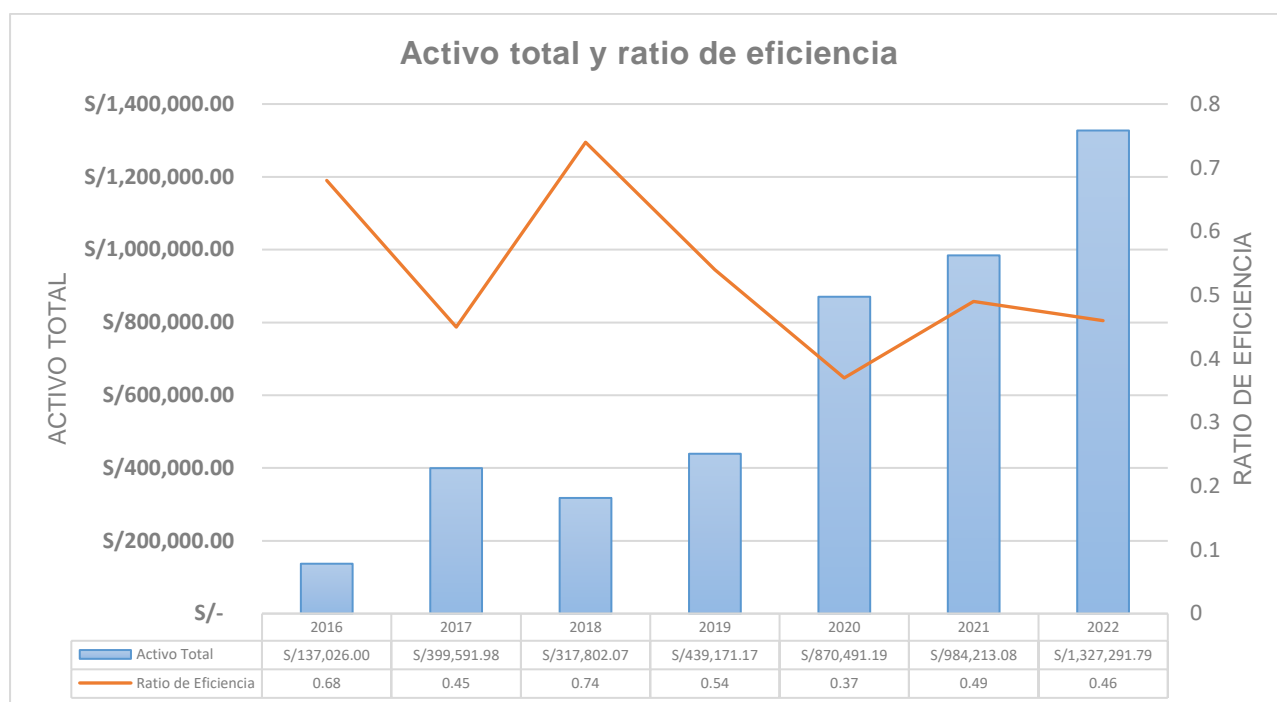
Relación del activo total (gestión financiera) y el ratio de eficiencia (rentabilidad) del periodo 2016-2022

Periodo		Activo total	Ratio de eficiencia
2016	S/	137,026.00	0.68
2017	S/	399,591.98	0.45
2018	S/	317,802.07	0.74
2019	S/	439,171.17	0.54
2020	S/	870,491.19	0.37
2021	S/	984,213.08	0.49
2022	S/	1,327,291.79	0.46

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C periodo 2016-2022

Figura 2

Relación del activo total (gestión financiera) y el ratio de eficiencia (rentabilidad) del periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N1

En la tabla 3 y figura 2, se observa la evolución del activo total y el ratio de eficiencia, mostrando una relación inversa entre ambos indicadores, por ejemplo, para el periodo 2016 se tiene un activo total de S/ 137,026.00 y para el año 2017 de S/ 399,591.98 representado un crecimiento del 192 %, mientras que en el ratio de eficiencia para el año 2016 es de 0.68 y del 2017 es de 0.45 pudiendo observarse una disminución en -34%.

Durante el 2018 se puede observar que el ratio de eficiencia es de 0.74 llegando a su punto más alto durante el periodo estudiado, esto se debe a la caída de sus ingresos en S/ 7,031.14 respecto al año anterior y al crecimiento de los gastos operacionales en S/ 383,706.65 este aumento de los gastos se debe principalmente a los gastos administrativos. por otro lado, se observa que el ratio de eficiencia

presenta el nivel más bajo en el 2020 en relación a otros años, demostrando de este modo que las ventas se mantuvieron constantes y los gastos operativos disminuyeron en un 40 % respecto al periodo anterior.

En el periodo 2019, 2020 ,2021 y 2022 el activo total presentó un crecimiento del S/ 439,171.17, S/ 870,491.19, S/ 984,213.08 y S/ 1,327,291.79 respectivamente, durante el periodo 2019,2020,2021 y 2022 mientras tanto el ratio de eficiencia presentó una variación de 0.55, 0.37, 0.50 y 0.46 respectivamente, por lo cual se observa que el crecimiento del activo total incide en la rentabilidad de la empresa.

Tabla 4

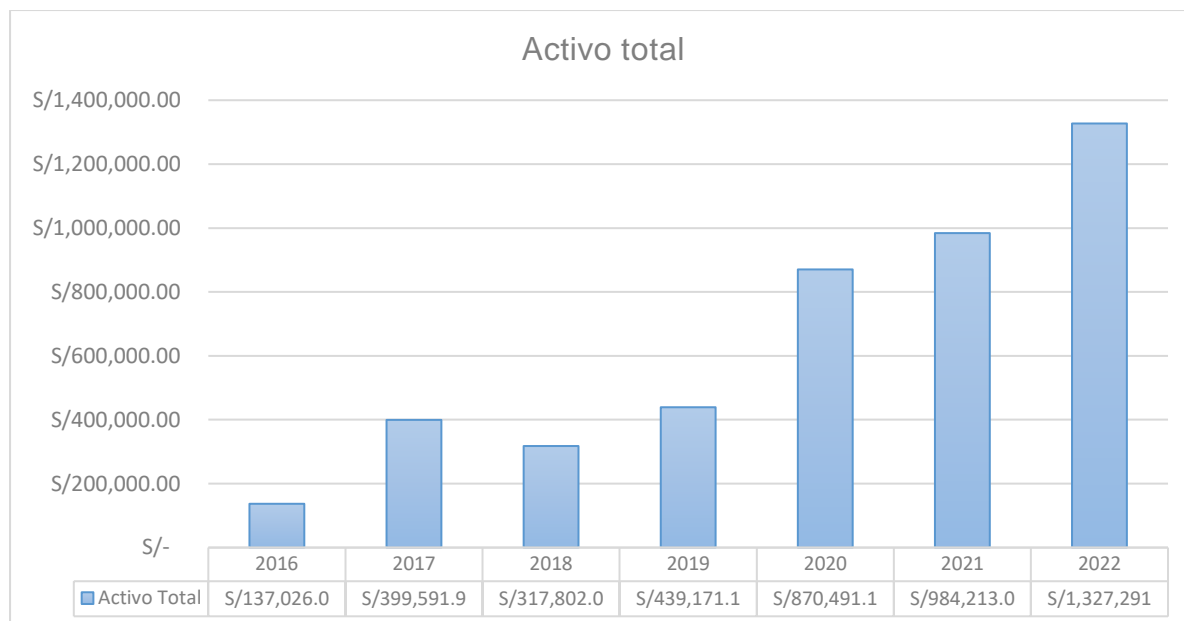
Activo total correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Activo total	
2016	S/	137,026.00
2017	S/	399,591.98
2018	S/	317,802.07
2019	S/	439,171.17
2020	S/	870,491.19
2021	S/	984,213.08
2022	S/	1,327,291.79

Nota. Estado de situación financiera de la empresa Test Work Peru S.A.C periodo 2016-2022

Figura 3

Activo total correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N 4

En la tabla 4 y figura 3, se observa la evolución del activo total en la cual se aprecia un crecimiento constante al largo del periodo de estudio, con excepción del año 2018 donde el activo total tuvo una caída del S/ 81,789 respecto al año anterior, esto debido a la disminución del efectivo y equivalente de efectivo de S/ 131,219.79.

Para el año 2019 el activo total es S/ 317,802.07 y para los años 2020,2021 y 2022 se puede apreciar un crecimiento constante de S/ 870,491.19, S/ 984,213.08 y S/ 1,327,291.79 respectivamente.

El crecimiento sostenido del activo durante los 5 últimos periodos se debe principalmente al aumento de las ventas y a la disminución de los gastos operacionales; durante el año 2022 el activo total presenta su mayor pico de crecimiento respecto a los demás periodos de estudio esto se debió al aumento de los activos no corrientes y el aumento del inmueble maquinaria y equipo.

Tabla 5

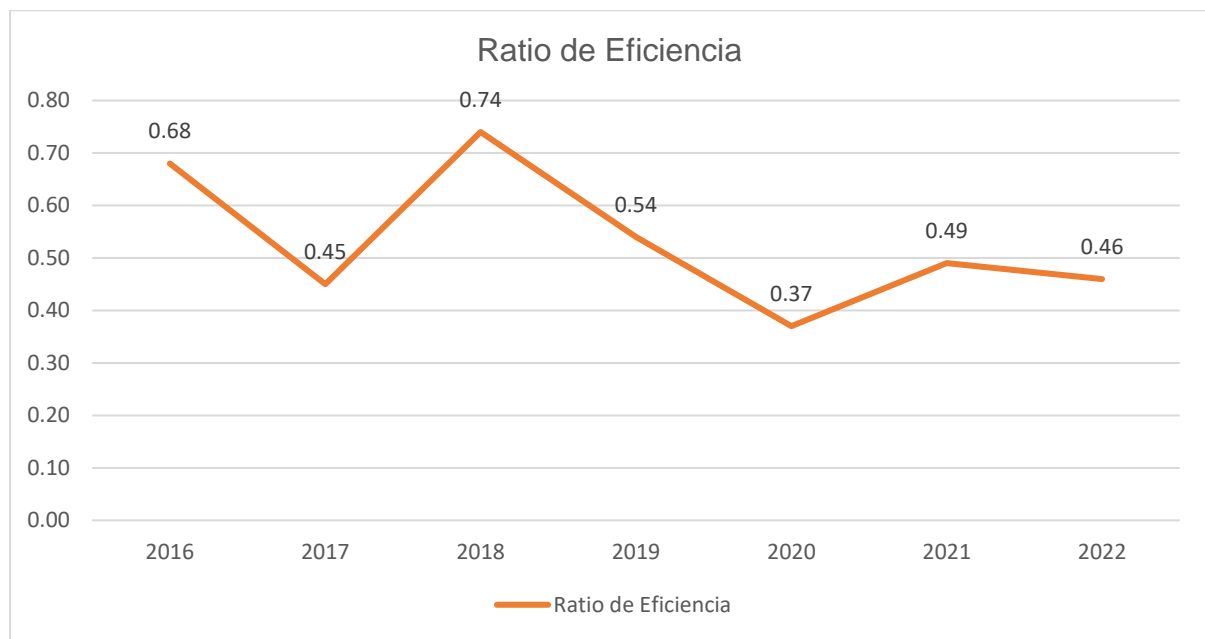
Ratio de eficiencia correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Ratio de eficiencia
2016	0.68
2017	0.45
2018	0.74
2019	0.54
2020	0.37
2021	0.49
2022	0.46

Nota. Estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C periodo 2016-2022

Figura 4

Ratio de eficiencia correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N 5

En la tabla 5 y figura 4, se observa la evolución del ratio de eficiencia durante los años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022 en 0.69, 0.45, 0.74, 0.55, 0.37, 0.50 y 0.46 respectivamente, podemos apreciar que durante el año 2017 el ratio de eficiencia ha presentado una caída en 1.13 en comparación al año 2016, esto principalmente a la disminución de los gastos operacionales en 8%. Durante el año

2018 el ratio de eficiencia presenta un aumento en 0.29 respecto al año 2017 esto se debe al aumento de los gastos operativos en 63 % principalmente de los gastos administrativos.

Durante el año 2019 el ratio de eficiencia ha presentado una disminución, esto debido al aumento de las ventas en S/ 306,780.68, durante el año 2020 el ratio de eficiencia presenta su punto más bajo en 0.37 debido a la disminución de los gastos operativos en S/ 358,420.55.

5.1.2. Hipótesis específica N°2:

La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

Tabla 6

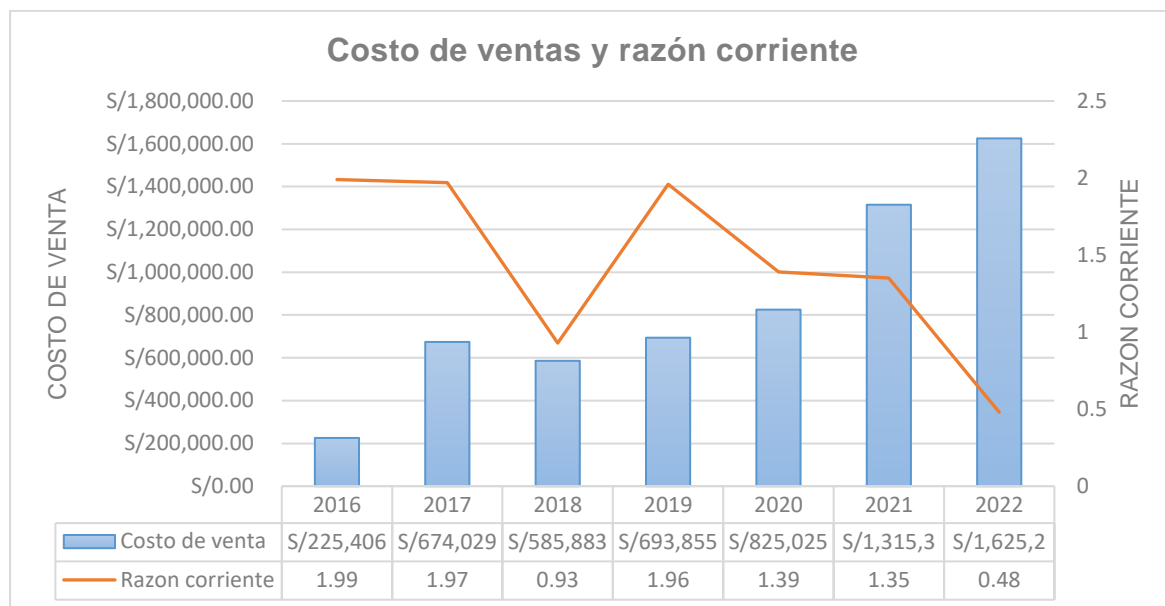
Relación del costo de ventas (gestión financiera) y razón corriente (rentabilidad) correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo		Costo de Ventas	Razón corriente
2016	S/	225,406.00	1.99
2017	S/	674,029.00	1.97
2018	S/	585,883.43	0.93
2019	S/	693,855.25	1.96
2020	S/	825,025.35	1.39
2021	S/	1,315,308.30	1.35
2022	S/	1,625,276.07	0.48

Nota. Estado de Situación financiera y Estado de Resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 5

Relación del costo de venta (gestión financiera) y razón corriente (rentabilidad) correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N 6

En la tabla 6 y en la figura 5, se observa que los indicadores de costo de venta y razón corriente presentan una relación inversa, por ejemplo, en los periodos 2016 se tiene un costo de venta de S/ 225,406.00 y para el año 2017 de S/ 674,029.00 presentando un crecimiento del 199%, mientras que el ratio de razón corriente para el año 2016 es de 1.99 y del 2017 es de 1.97 presentando una disminución en -1%.

Durante el periodo 2019 se puede observar que el ratio de razón corriente es de 1.96 llegando a su punto más alto durante el periodo estudiado, esto se debe al aumento de las cuentas por cobrar comerciales en S/ 376,226.74, por otro lado, se observa que el ratio de razón corriente presenta su punto más bajo en el periodo

2022 de 0.48 debido al aumento de los costos de ventas y a la caída de las ventas en -8%.

En el periodo 2019, 2020, 2021 y 2022 el costo de ventas presento un crecimiento de S/ 693,855.25, S/ 825,025.35, S/ 1,315,308.30, y S/1,625,276.07 respectivamente, mientras que la razón corriente durante los periodos 2019, 2020, 2021 y 2022 presenta una disminución constante de 1.96, 1.39, 1.35, 0.48 respectivamente en consecuencia, se puede apreciar que la tendencia creciente en el costo de ventas afecta a la razón corriente de la empresa.

Tabla 7

Costo de ventas correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Costo de Ventas	
2016	S/	225,406.00
2017	S/	674,029.00
2018	S/	585,883.43
2019	S/	693,855.25
2020	S/	825,025.35
2021	S/	1,315,308.30
2022	S/	1,625,276.07

Nota. Estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 6

Costo de venta correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos Recopilados de la Tabla N 7

Según la tabla 7 y la figura 6, se observa la evolución del costo de venta, en la cual se aprecia un crecimiento constante a lo largo del periodo de estudio con excepción en el periodo 2018, en donde el costo de ventas tuvo una caída del -13% respecto al año anterior, esto debido a la disminución de las ventas.

En el periodo 2019, 2020, 2021 y 2022 el costo de ventas presentó un crecimiento de S/ 693,855.25, S/ 825,025.35, S/ 1,315,308.30, y S/1,625,276.07 respectivamente, debido básicamente al aumento de los sueldos y las entregas a rendir de viáticos, en consecuencia, la tendencia creciente de estos gastos afecta la utilidad de la empresa.

Tabla 8

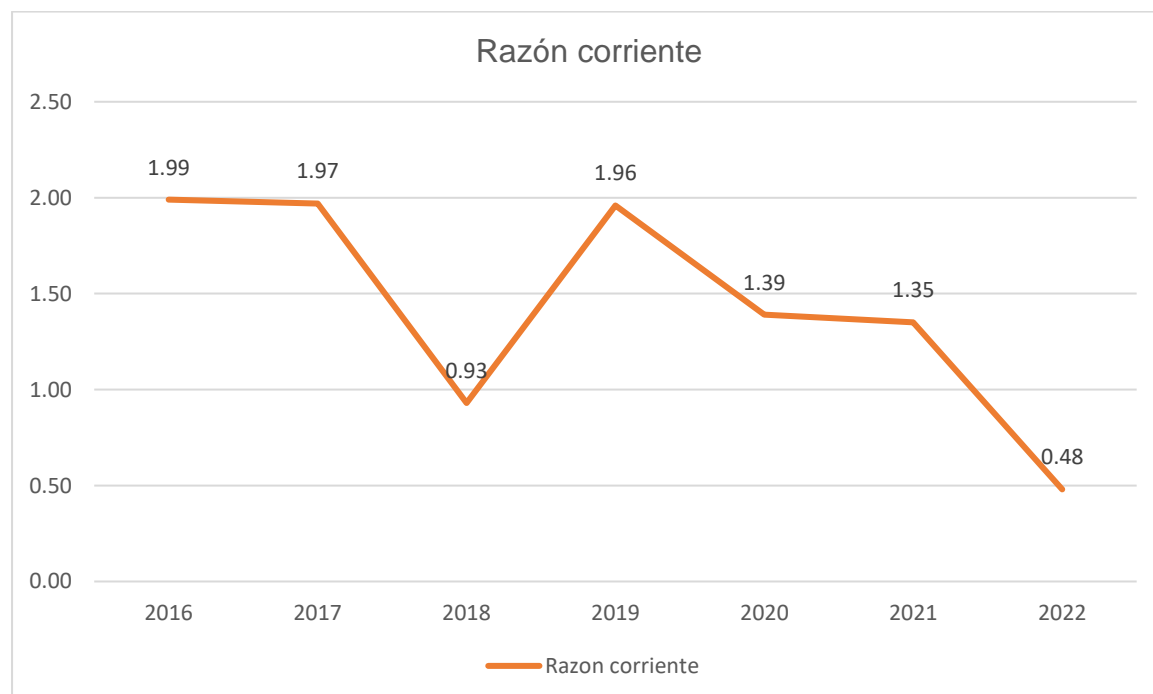
Razón corriente correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Razón corriente
2016	1.99
2017	1.97
2018	0.93
2019	1.96
2020	1.39
2021	1.35
2022	0.48

Nota. Estado de situación financiera de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 7

Razón corriente correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N 8

Según la tabla 8 y la figura 7, se observa, durante los años 2016, 2017, 2019, 2020, 2021 una razón corriente de 1.99,1.97,1.96,1.39,1.35 respectivamente, estos valores superiores a la unidad indica que la empresa es capaz de responder con sus obligaciones a corto plazo, por otro lado durante los periodos 2018 y 2022 se presentaron valores menores a la unidad con 0.03 y 0.48 respectivamente, lo que se traduciría en problemas de liquidez y se enfrentaría a dificultades las obligaciones a corto plazo, afectando el rendimiento de la empresa.

Tabla 9

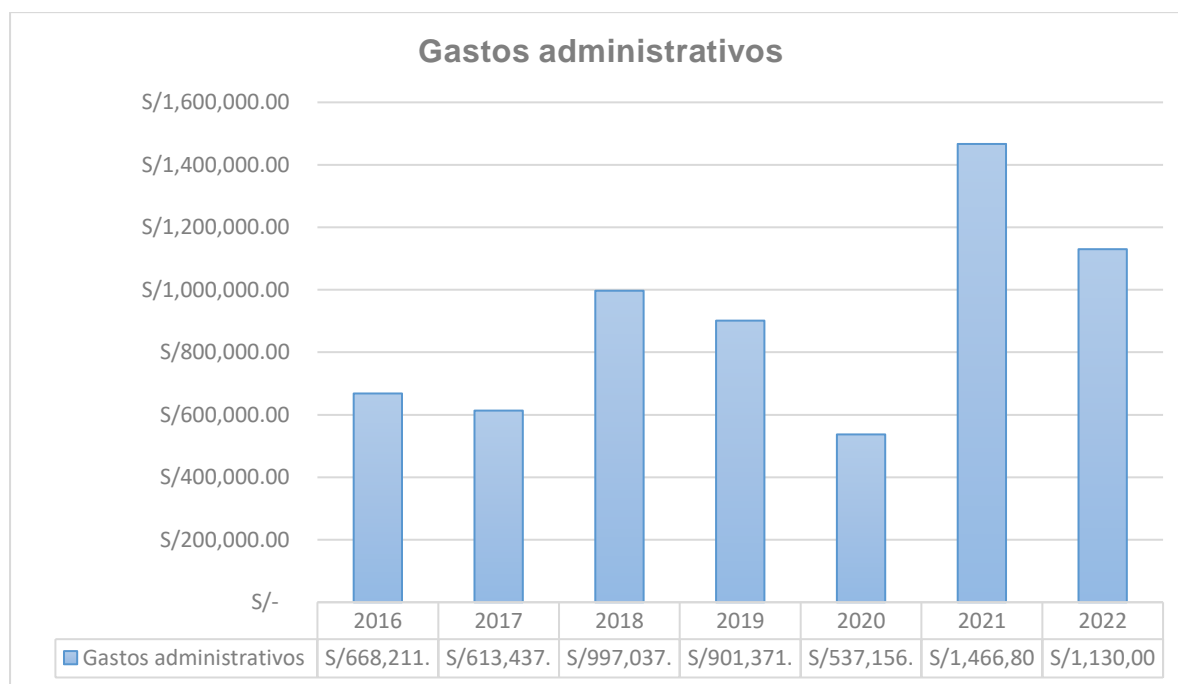
Gastos administrativos correspondientes al periodo 2016-2022

Periodo	Gastos administrativos	
2016	S/	668,211.00
2017	S/	613,437.00
2018	S/	997,037.82
2019	S/	901,371.61
2020	S/	537,156.75
2021	S/	1,466,802.39
2022	S/	1,130,007.59

Nota. Estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 8

Gastos administrativos correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N 9

Según la tabla 9 y la figura 8, los gastos administrativos durante los periodos del 2016 al 2022, presentan una tendencia variable de S/ 668,211.00, S/ 613,437.00, S/ 997,037.82, S/ 901,371.61, S/ 537,156.75, S/ 1,466,802.39 y S/ 1,130,007.59 respectivamente, en el año 2018 los gastos administrativos presentan un crecimiento en un 63% respecto al año anterior, sin embargo, las ventas cayeron en un -1%, generando una pérdida en el ejercicio y afectando a la rentabilidad de la empresa.

5.1.3. Hipótesis General:

La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

La rotación del capital de trabajo es importante porque nos mide la eficiencia con la cual se utiliza capital de trabajo para generar ventas y su capacidad para financiar sus operaciones diarias.

Para medir la gestión financiera se analizará el indicador de rotación del capital de trabajo y para medir la rentabilidad se tomará el indicador rentabilidad sobre la inversión (ROA) de la empresa Test Work Peru S.A.C. para el periodo 2016-2022.

Tabla 10

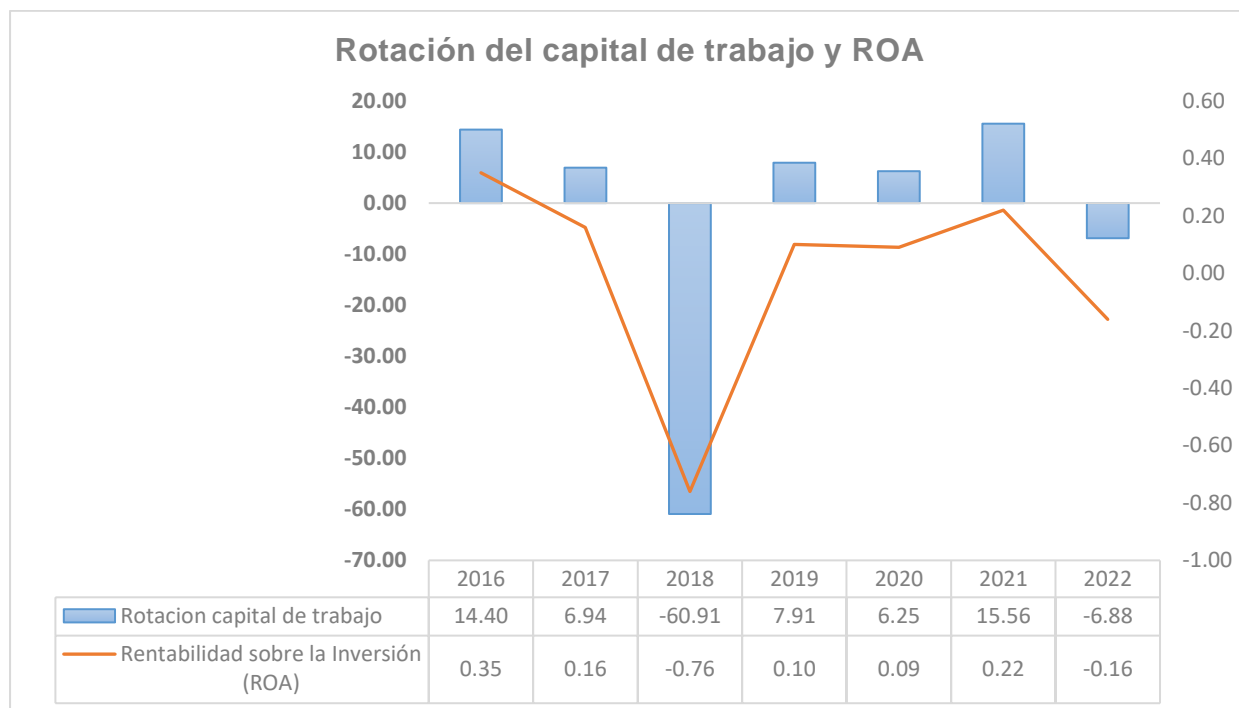
Relación de la rotación del capital de trabajo (gestión financiera) y la rentabilidad sobre la inversión (rentabilidad) al periodo 2016-2022

Periodo	Rotación del capital de trabajo	Rentabilidad sobre la inversión (ROA)
2016	14.40	0.35
2017	6.94	0.16
2018	-60.91	-0.76
2019	7.91	0.10
2020	6.25	0.09
2021	15.56	0.22
2022	-6.88	-0.16

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 9

Relación de la rotación del capital de trabajo (gestión financiera) y la rentabilidad sobre la inversión (rentabilidad) al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la tabla N 10

En la tabla 10 y figura 9, se observa una relación directa entre la rotación del capital de trabajo y el indicador ROA, en la cual ambos indicadores se mueven en la misma dirección a lo largo del periodo de estudio, por ejemplo, en los años 2018 y 2022 la rotación del capital de trabajo va disminuyendo en -60.91 y -6.88 respectivamente, la rentabilidad sobre la inversión (ROA) también disminuye en -0.76 y -0.16 respectivamente, el principal factor que determina la disminución de ROA es el aumento de los gastos operativos, durante los años 2016 y 2021 la rotación de capital de trabajo aumenta en 14.40 y 15.56 respectivamente y el ratio de rentabilidad sobre la inversión (ROA) también aumenta en 0.35 y 0.22 respectivamente esto se

debe principalmente al aumento de las ventas , por lo cual se observa que la disminución de la rotación de capital de trabajo afecta la rentabilidad de la empresa.

Tabla 11

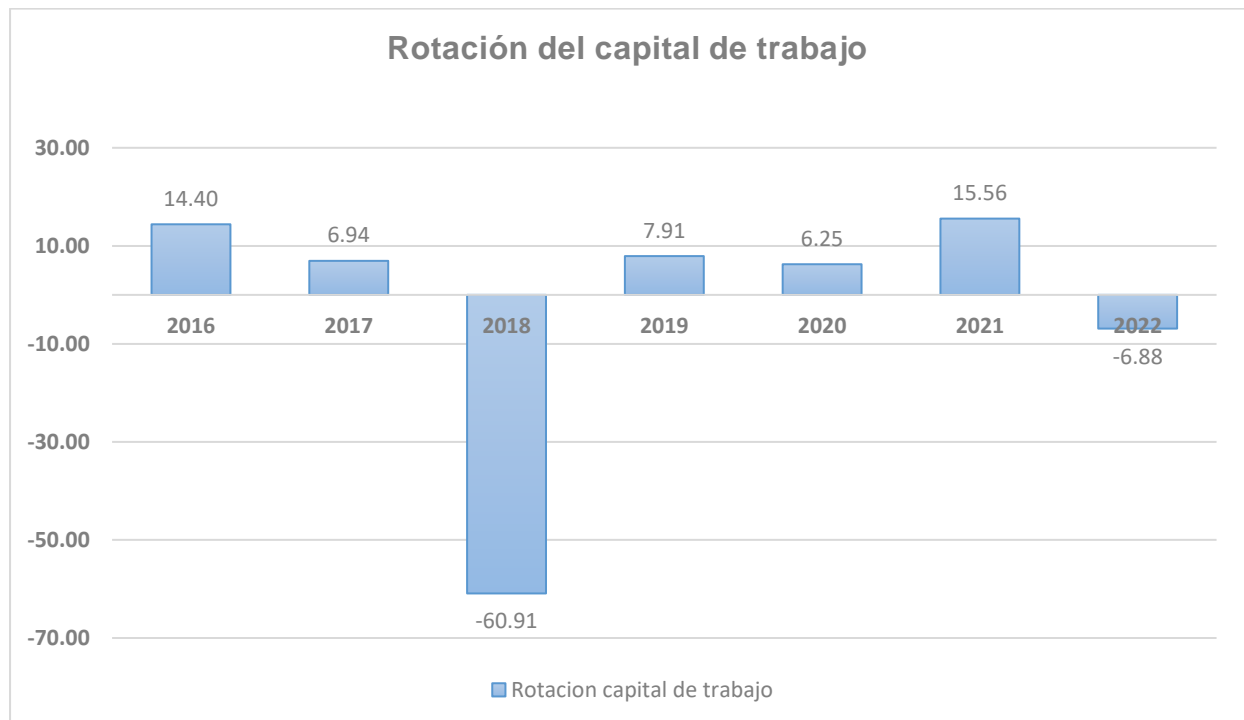
Rotación del capital de trabajo correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Rotación del capital de trabajo
2016	14.40
2017	6.94
2018	-60.91
2019	7.91
2020	6.25
2021	15.56
2022	-6.88

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 10

Rotación del capital de trabajo correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos Recopilados de la Tabla N 11

Se observa en la tabla 11 y en la figura 10 la variación rotación del capital de trabajo, mostrando en los años 2018 y 2022 sus puntos más bajos son -60.91 y -6.88 respectivamente, esto se debe a que sus pasivos corrientes son superiores a sus activos corrientes.

Tabla 12

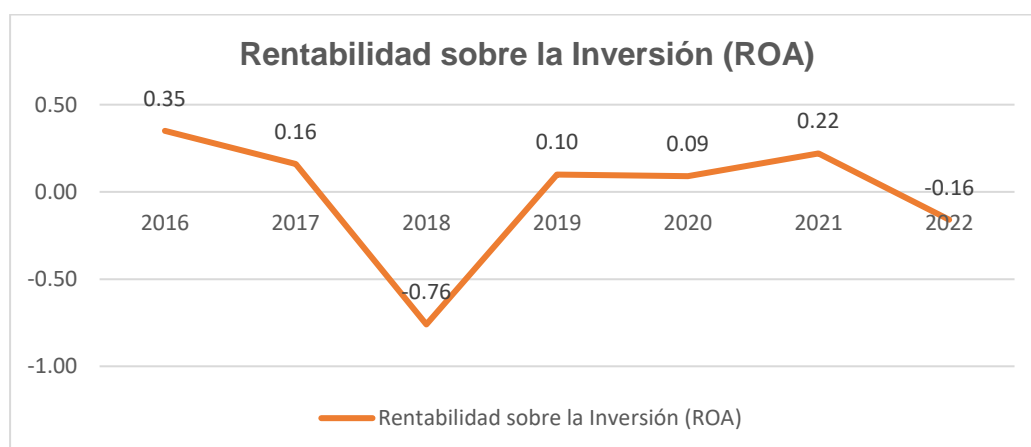
Rentabilidad sobre la Inversión (ROA) correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Rentabilidad sobre la Inversión (ROA)
2016	0.35
2017	0.16
2018	-0.76
2019	0.10
2020	0.09
2021	0.22
2022	-0.16

Nota. Estado de Situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 11

Rentabilidad sobre la inversión (ROA) correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos Recopilados de la Tabla N 12

En la tabla 12 y en la figura 11 se observa que el ROA de la empresa Test Work Peru S.A.C. se evidencia que ha ido disminuyendo durante los periodos 2016 al 2022, con excepción del año 2021 donde el ROA presenta un aumento de 0.22 esto se debe al aumento de las ventas en 104% en comparación con el año anterior. Durante el periodo 2016 el ROA presentó el punto más alto de 0.35 esto se debe por la buena gestión de las ventas y en el periodo 2018 el punto más bajo de -0.76 debido al aumento de los gastos operativos.

Tabla 13

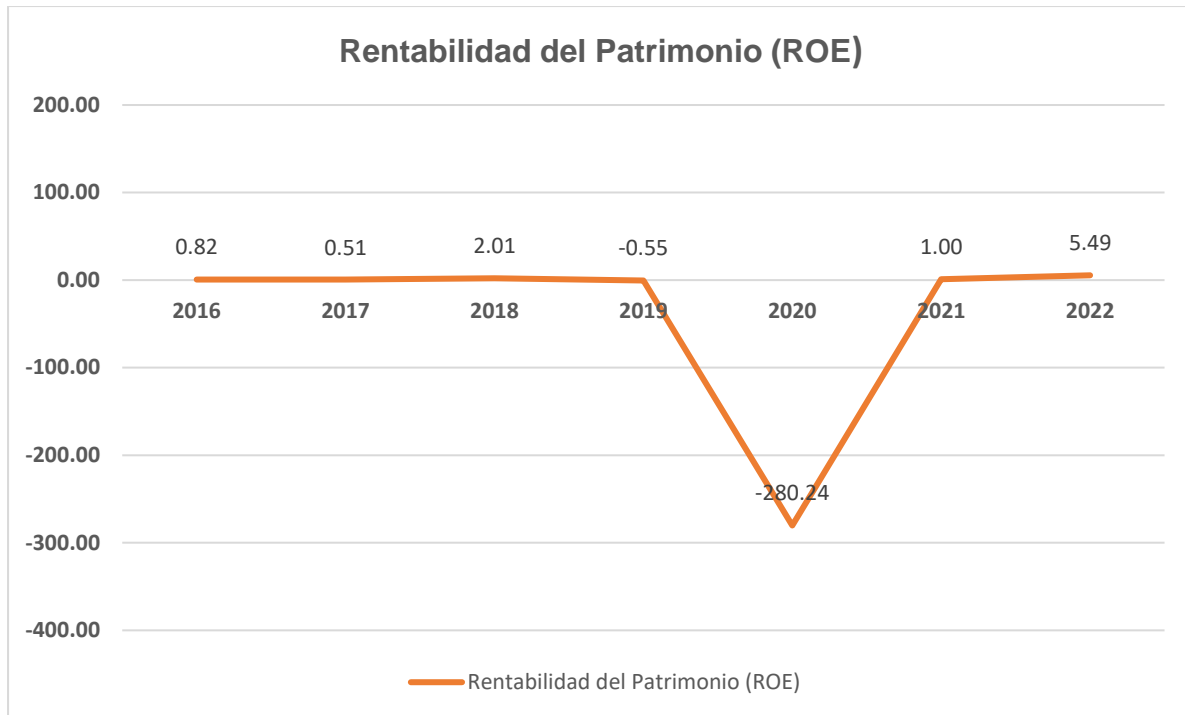
Rendimiento sobre el capital (ROE) correspondiente al periodo 2016-2022

Periodo	Rentabilidad del Patrimonio (ROE)
2016	0.82
2017	0.51
2018	2.01
2019	-0.55
2020	-280.24
2021	1.00
2022	5.49

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. periodo 2016-2022

Figura 12

Rendimiento sobre el capital (ROE) correspondiente al periodo 2016-2022



Nota. Datos recopilados de la Tabla N13

En la tabla 13 y figura 12, se observa que el rendimiento de la empresa Test Work Peru S.A.C sobre sus inversiones el nivel más alto del ratio es en el año 2022 con 5.49, sin embargo presenta un descenso en los periodos 2019 y el 2020 con -0.55 y -280.24 respectivamente a su vez la figura nos muestra el nivel más bajo del ROE en el año 2020, un indicativo que la empresa no es rentable a causa de prácticas poco efectivas de la gestión financiera en relación a los recursos propios que emplea para financiarse.

5.2. Resultados inferenciales

Para la prueba de hipótesis se usarán indicadores estadísticos de acuerdo a su naturaleza, no se realizarán generalizaciones puesto que la muestra es no probabilística, es decir las conclusiones se brindarán solo para el periodo en estudio.

5.2.1. Hipótesis específica N 1

La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

Para la contratación de la hipótesis se utilizó los datos la tabla 1

- **Hipótesis**

H_0 = La gestión de capital de trabajo no incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022.

H_1 = La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022.

- **Prueba de normalidad**

H_0 : Datos provienen de una población Normal

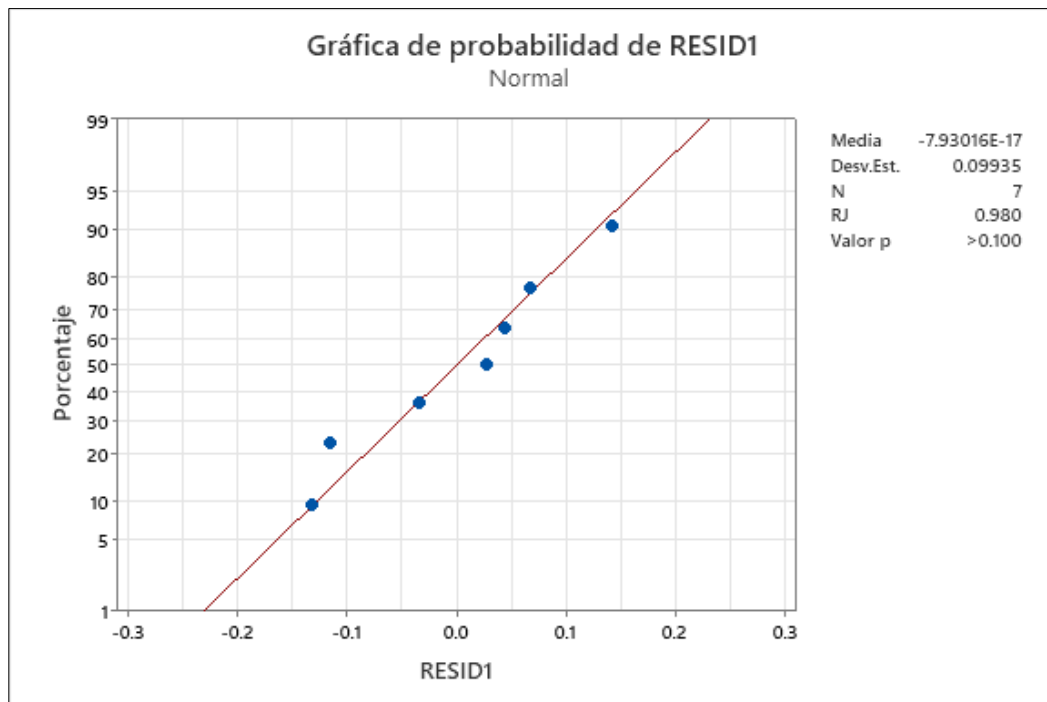
H_1 : Datos no provienen de una población Normal

Regla de decisión

- Si $P = Sig > 5\%$ se acepta H_0
- Si $P = Sig < 5\%$ se rechaza H_0

Gráfica 1

Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (similar Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión del ratio de eficiencia y el activo total



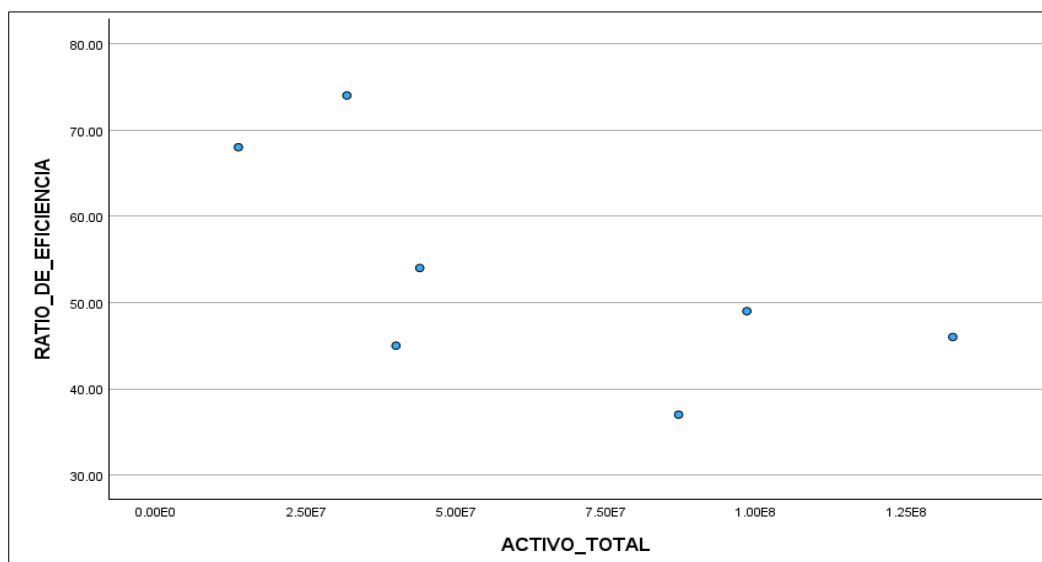
Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022 (salida Minitap 19)

Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea por tanto cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística de Ryan-Joiner (similar Shapiro-Wilk) el valor de $P=\text{Sig.}=0.100 > 0.05$ por lo cual se acepta la hipótesis H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad por lo tanto el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

- Estadístico de prueba

Gráfica 2

Gráfica de dispersión del ratio de eficiencia y el activo total



Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

Tabla 14

Coeficiente de correlación de Pearson del activo total y el ratio de eficiencia

		Activo total(X)	Ratio de eficiencia(Y)
Activo total(X)	Correlación de Pearson	1	-0.661
	Sig. (bilateral)		0.106
	N	7	7
Ratio de Eficiencia(Y)	Correlación de Pearson	-0.661	1
	Sig. (bilateral)	0.106	
	N	7	7

Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

Según el coeficiente de correlación de Pearson existe una relación lineal negativa, entre el indicador activo total y la ratio de eficiencia del 66% ($r=0.661$).

Tabla 15

Resumen del coeficiente de determinación R² del activo total y el ratio de eficiencia

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.661 ^a	0.437	0.324	10.88358

Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

El coeficiente de determinación $R^2 = 0.437$ indica que el activo total incide en la ratio de eficiencia (Rentabilidad) en un 44%

Tabla 16

Coefficientes del modelo de regresión lineal para el activo total y el ratio de eficiencia

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	66.355	7.809		8.497	0.000
	Activo Total (X)	-2.044E-07	0.000	-0.661	-1.969	0.106

Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

La variable independiente activo total incide la ratio de eficiencia, $P = \text{Sig} = 0.106 > 0.050$

El modelo de la ecuación de regresión Lineal quedaría representado de la siguiente manera:

$$Y=66.355 - 2.044E-07(X)$$

Y: Ratio de eficiencia (Rentabilidad)

X: Activo total (Gestión Financiera)

Conclusión:

Por los resultados anteriores del coeficiente de correlación se observó una relación lineal negativa inversa de $-2.044E-07$, es decir que a medida que el activo total aumenta la rentabilidad disminuye; por lo cual concluimos que la gestión del capital de trabajo (activo total) incide en la rentabilidad (ratio de eficiencia) de la empresa Test Work Peru S.A.C.

5.2.2. Hipótesis específica N° 2

La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

Para la contratación de la hipótesis se utilizó los datos la tabla 4

- **Hipótesis**

H_0 = La gestión de costos y gastos no inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

H_1 = La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

- **Prueba de normalidad**

H₀: Datos provienen de una población Normal

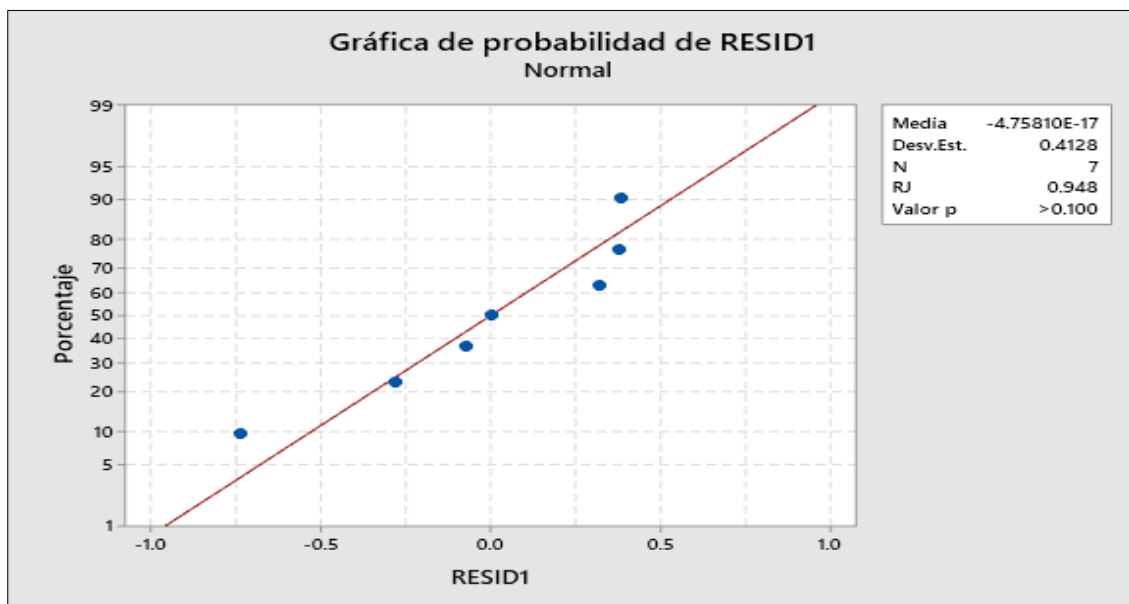
H₁: Datos no provienen de una población Normal

Regla de decisión

- Si P = Sig > 5% se acepta H₀
- Si P = Sig < 5% se rechaza H₀

Gráfica 3

Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión del costo de ventas y la razón corriente



Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022 (salida Minitab 19)

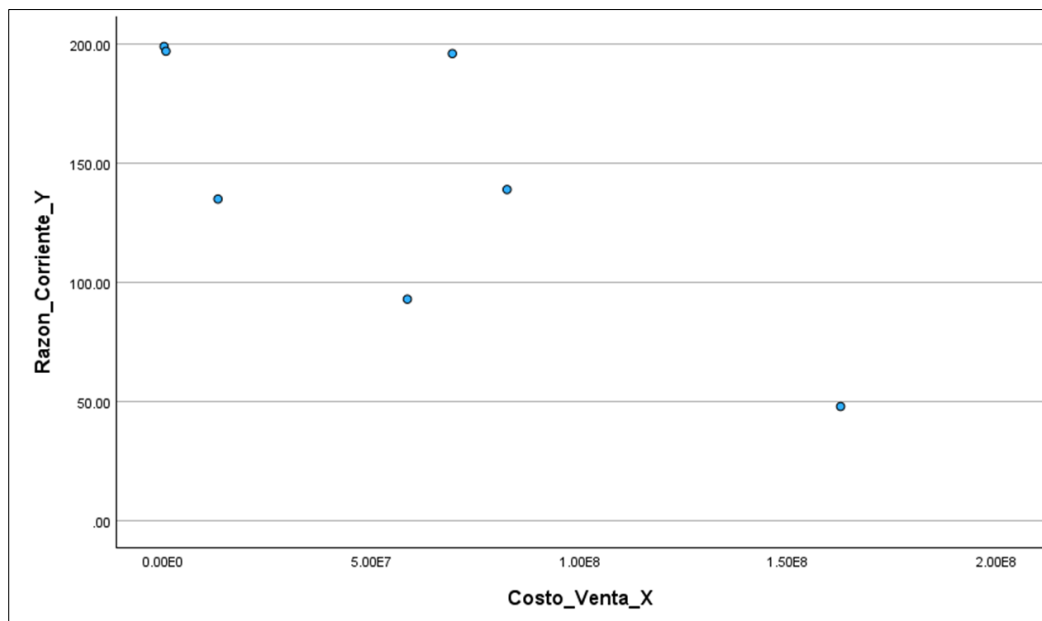
Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea por tanto cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística de Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) el valor de P=Sig.=0.100 >0.05 por lo cual se acepta

la hipótesis H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad por lo tanto el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

- **Estadístico de prueba**

Gráfica 4

Gráfica de dispersión del costo de ventas y la razón corriente



Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

Se observa en forma gráfica una relación lineal negativa entre las variables costo de venta y razón corriente.

Tabla 17

Coeficiente de correlación de Pearson del costo de ventas y la razón corriente

		Costo de ventas (X)	Razón corriente (Y)
Costo de ventas (X)	Correlación de Pearson	1	-.757*
	Sig. (bilateral)		0.049
	N	7	7
Razón corriente (Y)	Correlación de Pearson	-.757*	1
	Sig. (bilateral)	0.049	
	N	7	7

Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

Según el coeficiente de correlación de Pearson existe una relación lineal negativa, alta y significativa entre el indicador costo de ventas y razón corriente del 76 % ($r=0.757$).

Tabla 18*Resumen del coeficiente de determinación R^2 costo de ventas y la razón corriente*

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.757 ^a	0.573	0.488	41.78138

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

El coeficiente de determinación $R^2=0.573$ indica que el costo de ventas (Gestión financiera) incide en la razón corriente (Rentabilidad) en un 57.3%

Tabla 19*Coefficientes del modelo de regresión lineal para el costo de venta y la razón corriente*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		
	B	Desv. Error	Beta	t	Sig.
(Constante)	185.955	22.651		8.210	0.000
Costo de Ventas (X)	-7.613	0.000	-0.757	-2.592	0.049

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

La variable independiente costo de ventas incide significativamente en la razón corriente, $P = \text{Sig} = 0.049 < 0.05$

El modelo de la ecuación de regresión Lineal quedaría representado de la siguiente manera:

$$Y = 185.955 - 7.613(X)$$

Y: Razón corriente (Rentabilidad)

X: Costo de ventas (Gestión Financiera)

Conclusión:

Por los resultados anteriores del coeficiente de correlación se observó una relación lineal negativa inversa de -7.613 y significativa al 5%. Es decir que a medida que aumenta el costo de ventas genera una disminución en la rentabilidad en la empresa y mediante el coeficiente de determinación se observa una incidencia

negativa, alta y significativa entre las variables gestión financiera (costo de ventas) y la rentabilidad (razón corriente).

Por ello concluimos que la gestión de costos y gastos (costo de ventas) incide notablemente en la rentabilidad (razón corriente)

5.2.3. Hipótesis general

La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

Para la contratación de la hipótesis se utilizó los datos la tabla 9

- **Hipótesis**

H_0 = La gestión financiera no incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

H_1 = La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

- **Prueba de normalidad**

H_0 : Datos provienen de una población Normal

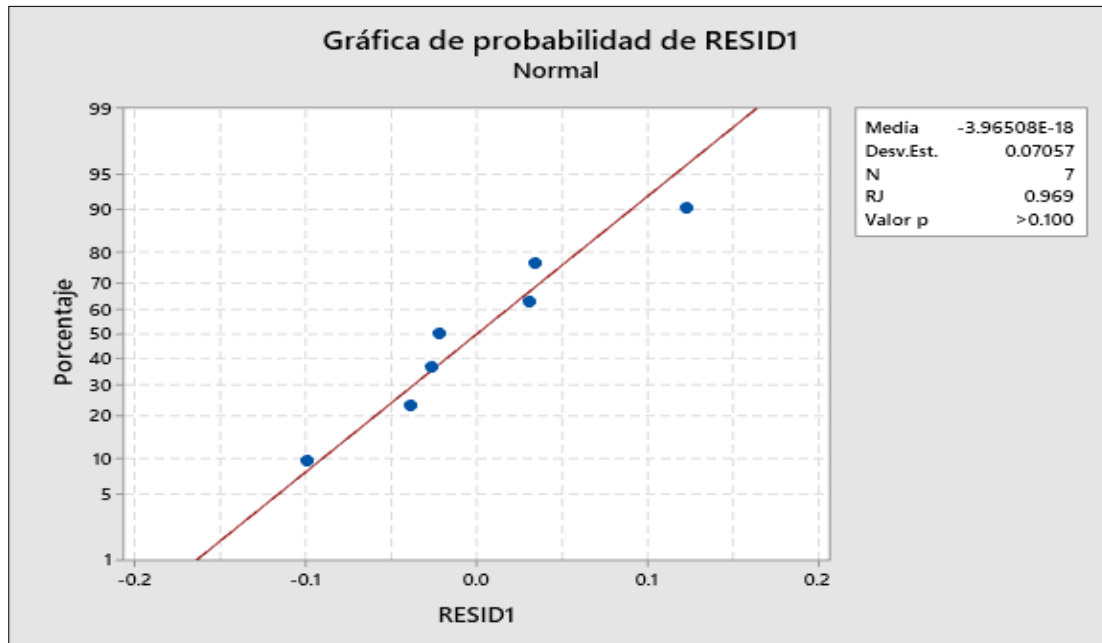
H_1 : Datos no provienen de una población Normal

Regla de decisión

- Si $P = Sig > 5\%$ se acepta H_0
- Si $P = Sig < 5\%$ se rechaza H_0

Gráfica 5

Prueba de normalidad de Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) de los residuales del análisis de regresión de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la Inversión (ROA)



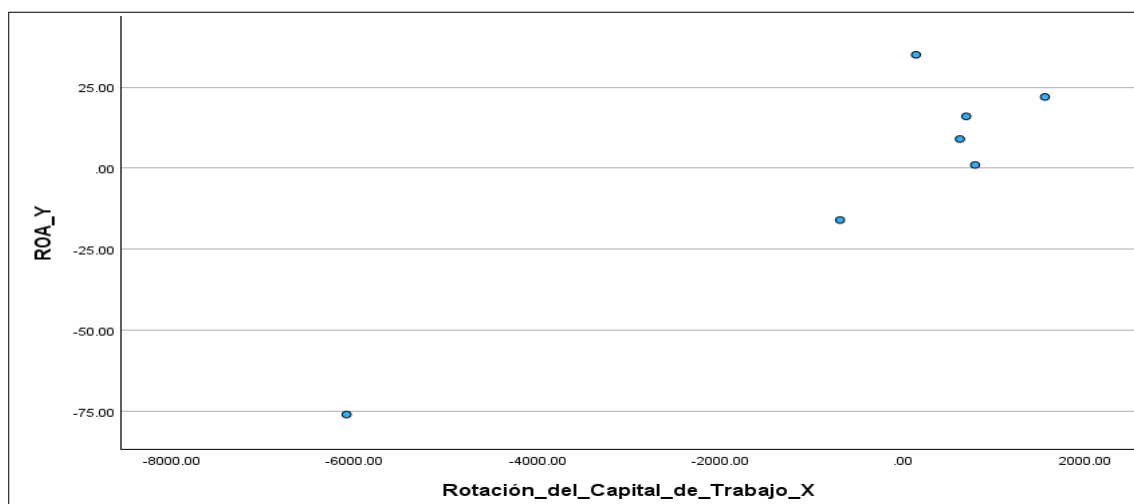
Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022 (salida Minitab 19)

Según la gráfica de residuales se observa que los puntos (errores) se adecuan a la línea por tanto cumplen con la normalidad y mediante la prueba estadística de Ryan-Joiner (Similar a Shapiro-Wilk) el valor de $P=\text{Sig.}=0.100 > 0.05$ por lo cual se acepta la hipótesis H_0 , concluyendo que los errores cumplen con la normalidad por lo tanto el supuesto para el análisis de regresión se cumple.

- Estadístico de prueba

Gráfica 6

Gráfica de dispersión de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la Inversión (ROA)



Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

Se observa en forma gráfica una relación lineal positiva entre los indicadores rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA).

Tabla 20

Coeficiente de correlación de Pearson de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la Inversión (ROA)

		Rotación del capital de trabajo (X)	ROA (Y)
Rotación del capital de trabajo (X)	Correlación de Pearson	1	.925**
	Sig. (bilateral)		0.003
	N	7	7
ROA (Y)	Correlación de Pearson	.925**	1
	Sig. (bilateral)	0.003	
	N	7	7

Nota: Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

Según el coeficiente de correlación de Pearson existe una relación lineal positiva, alta, y significativa entre el indicador rotación del capital de trabajo y ROA del 92.5 % ($r=0.925$).

Tabla 21

Resumen del coeficiente de determinación R^2 de la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	.925 ^a	0.855	0.826	15.30159

Nota. Estado de Situación financiera y Estado de Resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

El coeficiente de determinación $R^2=0.855$ indica que la rotación del capital de trabajo (Gestión financiera) incide en rentabilidad sobre la inversión (Rentabilidad) en un 85.5%

Tabla 22

Coefficientes del modelo de regresión lineal para la rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA)

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		
	B	Desv. Error	Beta	t	Sig.
(Constante)	4.266	5.873		0.726	0.500
Rotación del capital de trabajo (X)	0.013	0.002	0.925	5.427	0.003

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C. 2016-2022

El indicador independiente rotación del capital de trabajo incide significativamente en rentabilidad sobre la inversión (ROA), $P=\text{Sig}=0.003<0.05$

El modelo de la ecuación de regresión Lineal quedaría representado de la siguiente manera:

$$Y=4.266 + 0.013(X)$$

Y: ROA (Rentabilidad)

X: Rotación del capital de trabajo (Gestión Financiera)

Conclusión:

Por los resultados anteriores del coeficiente de correlación se observó una relación lineal positiva directa de 0.013 y significativa al 5%. Es decir que a medida que aumenta la rotación del capital de trabajo genera una rentabilidad positiva en la empresa y mediante el coeficiente de determinación se observa una incidencia positiva, alta y significativa entre las variables gestión financiera (rotación del capital de trabajo) y la rentabilidad (ROA).

Por ello concluimos que la gestión financiera (rotación del capital de trabajo) incide notablemente en la rentabilidad (ROA)

5.3. Otro tipo de resultados

Para una mayor ampliación de nuestra Hipótesis N 2 se pasó a analizar el costo de ventas y la rentabilidad de margen operativo.

Tabla 23

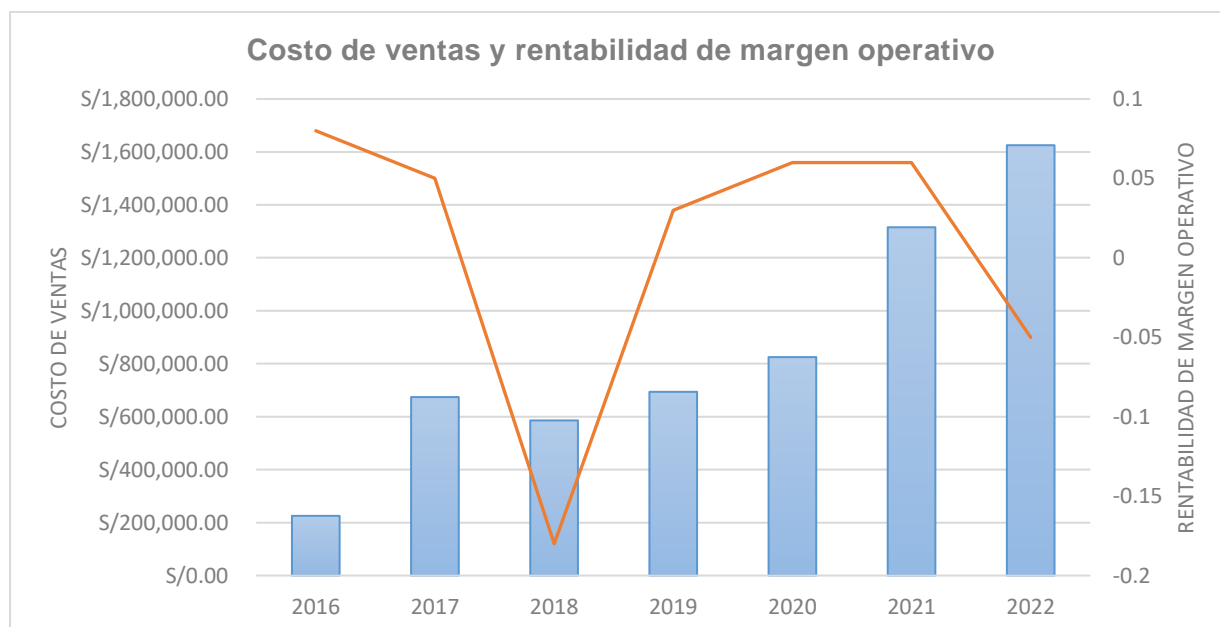
Costo de ventas y la rentabilidad de margen operativo

Periodo	Costo de ventas	Rentabilidad margen operativo
2016	S/ 225,406.00	0.08
2017	S/ 674,029.00	0.05
2018	S/ 585,883.43	-0.18
2019	S/ 693,855.25	0.03
2020	S/ 825,025.35	0.06
2021	S/ 1,315,308.30	0.06
2022	S/ 1,625,276.07	-0.05

Nota. Estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C periodo 2016-2022

Figura 13

Costo de ventas y rentabilidad de margen operativo



Nota. Datos Recopilados de la Tabla N 23

Como podemos observar en la tabla 23 y figura 13, los costos de ventas de la empresa Test Work Peru S.A.C inciden en la rentabilidad del margen operativo, es decir a mayores costos de ventas la rentabilidad de margen operativa disminuye.

En el periodo 2022, los costos de ventas representan el 59% de los ingresos operativos, como consecuencia la empresa mostró una pérdida en un -5% en la utilidad operativa.

Tabla 24

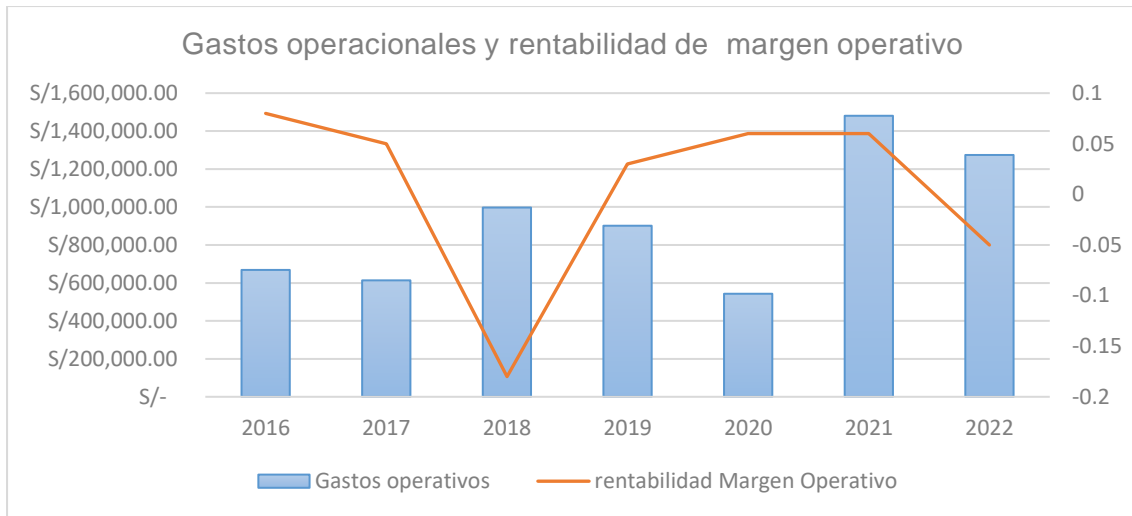
Gastos operacionales y la rentabilidad de margen operativo

Periodo	Gastos operacionales	Rentabilidad margen operativo
2016	S/ 668,471.00	0.08
2017	S/ 613,521.00	0.05
2018	S/ 997,227.65	-0.18
2019	S/ 901,371.61	0.03
2020	S/ 542,951.06	0.06
2021	S/ 1,480,680.54	0.06
2022	S/ 1,274,178.56	-0.05

Nota. Estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C periodo 2016-2022

Figura 14

Gastos operacionales y la rentabilidad de margen operativo



Nota. Datos Recopilados de la Tabla N 24

Según la tabla 24 y figura 14, los gastos operacionales de la empresa Test Work Peru S.A.C inciden en la rentabilidad de margen operativo, es decir ante un aumento de los gastos operaciones la rentabilidad de margen operativo disminuye. En el periodo 2018 los gastos operacionales representan el 74 % de los ingresos operativos, como consecuencia la empresa mostró una pérdida significativa de -18% en utilidad operativa

Por lo cual concluimos la gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C.

Tabla 25

Detalle de gastos operacionales del periodo 2018 (Expresado en soles)

DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	T O T A L	ANÁLISIS VERTICAL
GASTOS DE PERSONAL	-51,574.98	-53,207.28	-54,540.63	-55,426.89	-59,416.44	-69,278.33	-70,942.66	-93,195.44	-65,989.42	-59,193.19	-58,324.19	-58,374.19	-749,463.64	75.15%
TELEFONO	-507.83	-399.09	-274.36	-455.28	-556.71	-418.33	-402.54	-378.07	-299.04	-699.36	-430.29	-454.18	-5,275.08	0.53%
INTERNET	0.00	0.00	-76.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-76.27	0.01%
HONORARIOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-9,623.91	0.00	0.00	-9,623.91	0.97%
ALQUILER	-2,252.60	-2,273.60	-2,680.60	-2,359.36	-2,830.56	-2,393.67	-2,395.86	-2,384.91	-2,417.76	-2,433.82	-2,463.02	-2,446.23	-29,331.99	2.94%
GASTOS DE ALIMENTACION Y VIAJES	-5,357.08	-5,347.77	-41,687.04	-5,610.68	-5,966.71	-4,273.40	-4,818.80	-6,506.08	-6,197.93	-8,633.06	-3,907.87	-10,419.43	-108,725.85	10.90%
SEGUROS	-2,600.03	-1,257.24	-1,750.04	-1,574.63	-2,037.67	-2,491.53	-2,153.50	-2,522.22	-3,409.58	-3,016.16	0.00	-5,931.71	-28,744.31	2.88%
GASTOS POR MATERIALES	-9,619.79	-8,381.53	-822.39	-1,049.36	-1,724.62	-5,897.26	-402.22	-6,264.53	-4,831.43	-3,211.66	-813.97	-21,225.64	-64,244.40	6.44%
PROVISIONES	-44.62	-86.09	-86.09	-86.09	-123.52	-123.52	-123.52	-123.52	-123.52	-123.52	-123.52	-123.52	-1,291.05	0.13%
TRIBUTOS	-14.86	-21.06	-18.00	-12.44	-63.91	-11.50	-29.43	-24.04	-25.40	-14.82	-5.49	-20.37	-261.32	0.03%
TOTAL	-71,971.79	-70,973.66	-101,935.42	-66,574.73	-72,720.14	-84,887.54	-81,268.53	-111,398.81	-83,294.08	-86,949.50	-66,068.35	-98,995.27	-997,037.82	
GASTOS DE VENTAS		-189.83											-189.83	0.02%
TOTAL		-189.83											-189.83	
TOTAL	-71,971.79	-71,163.49	-101,935.42	-66,574.73	-72,720.14	-84,887.54	-81,268.53	-111,398.81	-83,294.08	-86,949.50	-66,068.35	-98,995.27	-997,227.65	100.00%

Nota. Elaboración propia según los datos proporcionados por la empresa.

Tabla 26

Detalle de costo de ventas del periodo 2018 (Expresado en soles)

DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	01/2018	02/2018	03/2018	04/2018	05/2018	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	10/2018	11/2018	12/2018	TOTAL	ANÁLISIS VERTICAL
PLANILA DEL PERSONAL	-23,569.87	-22,009.88	-22,103.16	-22,839.63	-33,000.65	-24,363.32	-22,897.40	-21,164.69	-21,164.69	-21,164.69	-21,555.69	-21,164.69	-	47.28%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-25.42	0.00	0.00	-25.42	0.00%
TELEFONO	0.00	0.00	0.00	-20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-20.00	0.00%
HONORARIOS PROFESIONALES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-200.00	0.00	-200.00	0.03%
OTROS SERVICIOS	-434.24	-2,261.42	-38,977.61	-38,268.15	-10,047.54	-38,941.00	-8,090.06	-19,562.79	-5,767.80	-1,489.49	-56.01	-42,835.93	-	35.29%
SEGUROS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,135.72	0.00	-2,135.72	0.36%
OTROS COSTOS	-24,477.00	-667.80	-1,533.58	-21,442.67	-3,454.67	-1,820.97	-643.22	-1,350.00	-21,554.04	-4,570.56	-16,235.81	-2,021.57	-99,771.89	17.03%
TOTAL	-48,481.11	-24,939.10	-62,614.35	-82,570.45	-46,502.86	-65,125.29	-31,630.68	-42,077.48	-48,486.53	-27,250.16	-40,183.23	-66,022.19	585,883.43	100.00%

Nota. Elaboración propia según los datos proporcionados por la empresa

Tabla 27

Detalle de gastos operacionales del periodo 2022 (Expresado en soles)

DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	TOTAL	ANÁLISIS VERTICAL
GASTOS DE PERSONAL	-43,013.07	-52,453.67	-45,801.73	-48,109.23	-	-	-	-34,737.02	-	-45,341.17	-	-	-541,405.58	42.49%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	-3,644.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-17.72	0.00	-335.00	-66.19	-38.14	-4,101.12	0.32%
TELEFONO	-1,855.94	0.00	-1,703.67	-1,036.17	-663.74	-651.60	-800.04	-718.59	-718.65	-951.25	-225.59	-507.70	-9,832.94	0.77%
INTERNET	-2,929.23	-3,866.39	-1,452.83	-2,275.34	-4,840.78	-1,163.24	-1,457.02	-4,025.78	-2,126.39	-3,220.58	-2,692.63	-2,876.68	-32,926.89	2.58%
ALQUILERES	-2,493.45	-1,976.06	-1,973.39	-1,975.68	-1,975.17	-5,174.28	-4,700.00	-5,689.76	-4,700.00	-5,712.90	-8,390.68	-3,791.00	-48,552.37	3.81%
ELECTRICIDAD	-425.97	-337.50	-312.90	-491.23	-435.60	-604.39	-840.59	-1,481.10	-636.20	-592.19	-720.59	-714.42	-7,592.68	0.60%
AGUA	0.00	-205.50	-144.40	-174.35	-154.42	-302.87	-239.39	-165.68	-316.44	-264.76	-623.88	-700.69	-3,292.38	0.26%
OTROS SERVICIOS	-18,829.78	-10,593.91	-15,477.36	-20,178.10	-5,057.22	-8,507.32	-5,944.36	-26,379.74	-34,879.86	-10,172.03	-	-8,341.57	-187,399.26	14.71%
SEGUROS	-1,163.52	-5,901.07	-2,478.31	-503.61	-542.05	-1,934.14	-834.66	-2,606.92	-2,430.15	-2,333.50	-818.46	-4,229.54	-25,775.93	2.02%
OTROS GASTOS	-564.80	-313.14	-2,395.66	-6,416.71	-795.93	-90.00	-175.00	-3,350.01	-690.28	-862.29	-1,864.57	-1,974.56	-19,492.95	1.53%
PROVISIONES	-16,750.55	-17,330.65	-17,454.82	-17,941.20	-	-	-	-18,232.62	-18,248.62	-18,268.63	-	-	-215,101.23	16.88%
TRIBUTOS	-42.11	-2,410.14	-1,909.35	-17,346.80	-115.08	-5,345.49	-31.28	-2,604.50	-796.85	-1,692.06	-2,165.36	-75.24	-34,534.26	2.71%
TOTAL	-91,712.49	-95,388.03	-91,104.42	116,448.42	75,138.59	84,078.11	74,906.24	100,009.44	174,206.02	-89,746.36	75,779.42	61,490.05	1,130,007.59	
GASTOS DE VENTAS	-11,977.20	-10,533.83	-10,558.51	-10,628.37	-	-	-	-11,353.92	-11,353.92	-11,593.53	-	-	-144,170.97	11.31%
TOTAL	-11,977.20	-10,533.83	-10,558.51	-10,628.37	-	-	-	-11,353.92	-11,353.92	-11,593.53	16,426.39	17,752.96	-144,170.97	
TOTAL	103,689.69	105,921.86	101,662.93	127,076.79	85,725.36	94,426.74	85,963.18	111,363.36	185,559.94	101,339.89	92,205.81	79,243.01	1,274,178.56	100.00%

Nota. Elaboración propia según los datos proporcionados por la empresa

Tabla 28

Detalle de costo de ventas del periodo 2022 (Expresado en soles)

DENOMINACIÓN DE LA CUENTA	01/2022	02/2022	03/2022	04/2022	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022	TOTAL	ANÁLISIS VERTICAL	
PLANILA DEL PERSONAL	-71757.40	-67997.13	-68918.51	-68809.52	-69547.87	-74249.00	-71405.45	-69933.69	-66741.27	-	131734.53	-80617.03	-69506.85	-911,218.25	56.07%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	0.00	0.00	-1400.00	-125.00	-210.00	0.00	0.00	-21.19	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,756.19	0.11%	
TELEFONO	-1112.15	-694.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-571.28	0.00	-2,377.58	0.15%	
INTERNET	0.00	0.00	0.00	-3218.90	0.00	0.00	-287.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,506.16	0.22%	
ALQUILERES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-9107.11	0.00	0.00	-9,107.11	0.56%	
ELECTRICIDAD	-44.40	-32.50	0.00	-28.95	-50.09	-39.64	-212.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-407.88	0.03%	
AGUA	-30.20	-86.00	0.00	-35.50	-25.05	-23.73	-27.53	0.00	0.00	0.00	0.00	-105.90	-333.91	0.02%	
ENTREGAS A RENDIR	-29806.25	-24563.46	-	-57787.01	-74683.35	-71331.80	-39474.76	-	-23650.16	-33645.02	-33625.70	-18255.43	-636,846.09	39.18%	
			107197.72					122825.43							
SEGUROS	0.00	0.00	-15.45	-925.41	-1069.71	-867.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,878.36	0.18%	
OTROS COSTOS	-1312.90	-30083.47	-413.50	-1079.19	-3396.16	-18857.16	-243.88	426.53	0.00	-70.00	-1427.49	-272.90	-56,730.12	3.49%	
PROVISIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-19.07	-19.07	-19.07	-19.07	-19.07	-19.07	-114.42	0.01%	
TOTAL	104063.30	123456.71	177945.18	132009.48	148982.23	165369.12	111689.32	192391.92	-90429.57	174594.80	-116279.64	-88179.22	1,625,276.07	100.00%	

Nota. Elaboración propia según los datos proporcionados por la empresa

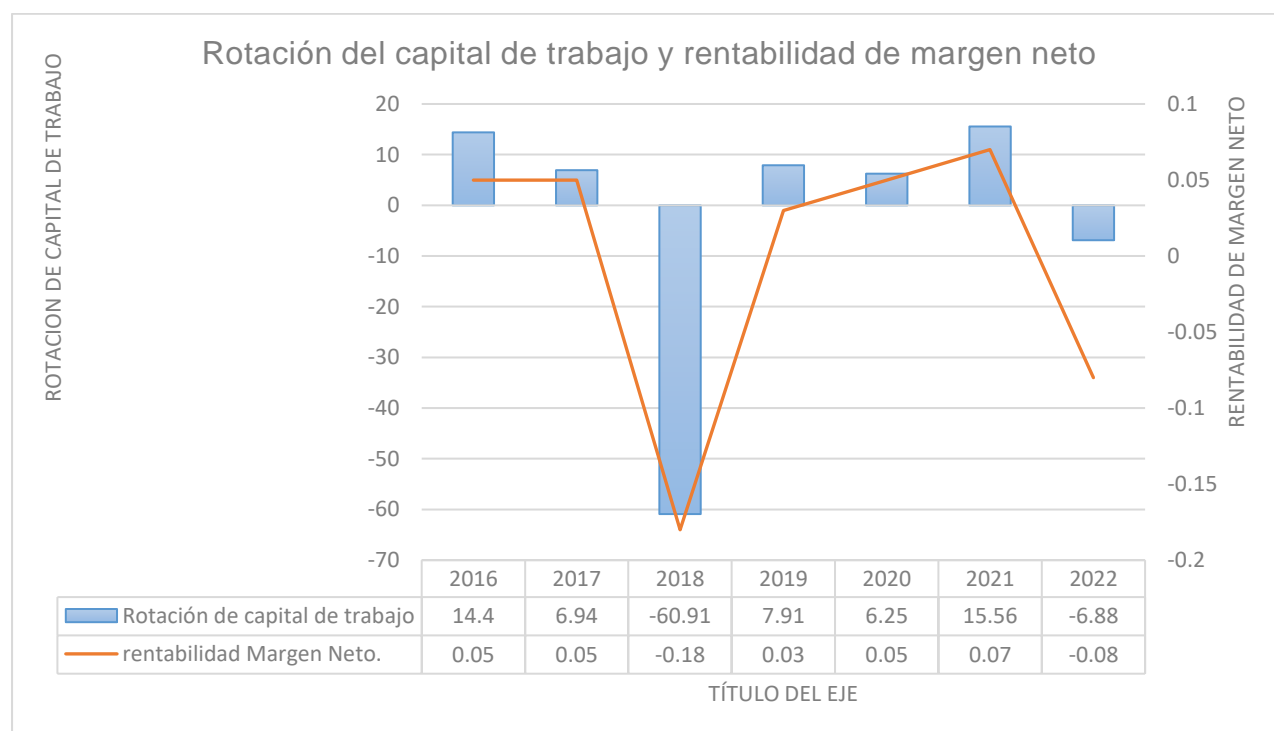
Tabla 29 Rotación del capital de trabajo y la rentabilidad de margen neto

Periodo	Rotación del capital de trabajo	Rentabilidad margen neto.
2016	14.4	0.05
2017	6.94	0.05
2018	-60.91	-0.18
2019	7.91	0.03
2020	6.25	0.05
2021	15.56	0.07
2022	-6.88	-0.08

Nota. Estado de situación financiera y estado de resultado de la empresa Test Work Peru S.A.C.

Figura 15

Rotación del capital de trabajo y rentabilidad de margen neto



Nota. Datos Recopilados de la Tabla N 27

Según la tabla 27 y figura 15, se observa una relación directa entre la rotación del capital de trabajo y el ratio de rentabilidad margen neta, en la cual ambos se mueven en la misma dirección, por ejemplo, en los años 2018 y 2022 la rotación del capital de trabajo tiene siguientes valores -60.91 y -6.88 respectivamente.

la rentabilidad de margen neta también tiene siguientes valores -0.18 y -0.08 respectivamente, el principal factor que determina los valores negativos de rotación del capital de trabajo es la disminución de sus activos corrientes, lo cual imposibilita cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por otro lado se observa los valores negativos de la rentabilidad de margen neta este se debe principalmente al aumento de los gastos operativos .En consecuencia la rotación del capital de trabajo es deficitaria por ende afecta a la rentabilidad.

Tabla 30 Análisis vertical del estado de situación financiera del periodo 2016 al 2022

	2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022	
ACTIVO CORRIENTE														
Efectivo y Equivalente de Efectivo	20,636.00	15.1%	153,870.33	39%	22,650.54	7%	25,740.42	6%	241,604.66	28%	107,868.92	11%	18,535.07	1%
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	104,588.00	76.3%	222,896.08	56%	197,289.61	62%	376,226.74	86%	488,574.94	56%	582,402.97	59%	268,222.89	20%
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	-	0.0%	1,992.37	0%	-	0%	-	0%	74,068.20	9%	36,529.14	4%	74,507.33	6%
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	4,661.00	3.4%	10,921.91	3%	60,056.64	19%	12,834.49	3%	-	0%	-	0%	304.52	0%
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	1,992.00	1.5%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Gastos Pagados por Anticipado	4,558.00	3.3%	4,557.60	1%	19,595.24	6%	-	0%	-	0%	6,690.91	1%	2,777.61	0%
Otros Activos corriente	-	0.0%	-	0%	9,292.00	3%	11,120.99	3%	30,876.50	4%	-	0%	-	0%
Activo Diferidos	-	0.0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	5,960.28	0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	136,435.00	99.6%	394,238.29	99%	308,884.03	97%	425,922.64	97%	835,124.30	96%	733,491.94	75%	370,307.70	28%
ACTIVO NO CORRIENTE														
Activos por Derecho de Uso neto	-	0.0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	594,304.17	45%
Otros Activos no corriente	-	0.0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	83,713.56	9%	-	0%
Inmueble Maquinaria y Equipo neto	591.00	0.4%	5,353.69	1%	8,918.05	3%	13,248.53	3%	35,366.89	4%	167,007.58	17%	362,679.92	27%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	591.00	0.4%	5,353.69	1%	8,918.05	3%	13,248.53	3%	35,366.89	4%	250,721.14	25%	956,984.09	72%
TOTAL ACTIVO	137,026.00	100.0%	399,591.98	100%	317,802.07	100%	439,171.17	100%	870,491.19	100%	984,213.08	100%	1,327,291.79	100%
PASIVO CORRIENTE														
Trib y aport sist pens y salud p paga	41,400.00	30%	49,487.00	12%	60,875.47	19%	106,106.11	24%	52,495.61	6%	76,448.02	8%	39,848.95	3%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	20,506.00	15%	49,570.08	12%	152,357.89	48%	48,337.19	11%	34,939.83	4%	25,982.74	3%	18,060.66	1%
Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	6,825.00	5%	100,595.73	25%	57,227.19	18%	24,011.95	5%	66,174.23	8%	63,414.14	6%	-	0%
Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	-	0%	-	0%	17,025.76	5%	8,232.64	2%	51,833.28	6%	63,735.28	6%	591,483.42	45%
Obligaciones Financieras	-	0%	-	0%	-	0%	30,680.00	7%	395,557.56	45%	312,600.71	32%	120,576.38	9%
Ctas por pagar acción, directores y ger.	-	0%	-	0%	43,451.46	14%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	68,731.00	50%	199,652.81	50%	330,937.77	104%	217,367.89	49%	601,000.51	69%	542,180.89	55%	769,969.41	58%
PASIVO NO CORRIENTE														
Ctas por pagar acción, directores y ger	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ctas por pagar diversas - relacionadas	9,684.00	7%	79,372.75	20%	106,241.63	33%	298,710.00	68%	269,764.14	31%	222,484.70	23%	596,489.18	45%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	9,684.00	7%	79,372.75	20%	106,241.63	33%	298,710.00	68%	269,764.14	31%	222,484.70	23%	596,489.18	45%
TOTAL PASIVO	78,415.00	57%	279,025.56	70%	437,179.40	138%	516,077.89	118%	870,764.65	100%	764,665.59	78%	1,366,458.59	103%
PATRIMONIO NETO														
Capital	1,000.00	1%	1,000.00	0%	1,000.00	0%	1,000.00	0%	1,000.00	0%	1,000.00	0%	1,000.00	0%
Resultados Acumulados	9,728.00	7%	57,611.55	14%	119,566.00	38%	- 120,377.33	-27%	- 77,906.72	-9%	- 1,273.46	0%	174,668.44	13%
Resultado del Ejercicio	47,883.00	35%	61,954.87	16%	- 239,943.33	-76%	42,470.61	10%	76,633.26	9%	219,820.95	22%	- 214,835.24	-16%
TOTAL PATRIMONIO	58,611.00	43%	120,566.42	30%	- 119,377.33	-38%	- 76,906.72	-18%	- 273.46	0%	219,547.49	22%	- 39,166.80	-3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	137,026.00	100%	399,591.98	100%	317,802.07	100%	439,171.17	100%	870,491.19	100%	984,213.08	100%	1,327,291.79	100%

Nota: Estados Financieros de la empresa Test Work Peru S.A.C.

Interpretación

Según la tabla 28 podemos apreciar la variación anual del análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Test Work Peru S.A.C. En este se detalla las variaciones porcentuales, las mismas que proporcionan una medición vertical de cada uno de los ítems con el total del activo, el total del pasivo y patrimonio. En la tabla mencionada damos cuenta como el activo corriente muestra un discontinuo a lo largo de los siete años de estudio, para el año 2016 nos muestra una variación porcentual de 99.57%, sin embargo, para los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 nos muestran una disminución en sus valores 98.66%, 97.19%, 96.98%, 95.94% y 74.53% respectivamente llegando su pico más bajo para el año 2022 con un valor de 27.90%. (Véase pág.90)

Asimismo, el pasivo corriente para los años 2016, 2017 y 2018 nos muestra un aumento en su valor porcentual en 50.16%, 49.96% y 104.13% respectivamente, para el año 2019 muestra una ligera disminución ascendiendo a 49.50% y con respecto los años 2020 y 2021 cayendo levemente en valor porcentual 69.04% y 55.09% finalmente para el año 2022 muestra el aumento de sus valores reflejando una variación porcentual de 58.01%.

Lo que ello demuestra es que la empresa no cuenta con suficiente capital de trabajo reflejando principalmente en los años 2018 y 2022, donde la empresa sus activos corrientes fueron menores en comparación con su activo corriente por ese motivo la empresa no puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo esto como consecuencia de la mala gestión de capital de trabajo.

Tabla 31

Análisis vertical del estado de resultados del periodo 2016 al 2022

	2016		2017		2018		2019		2020		2021		2022	
Ventas	975,012.00	100%	1,350,412.00	100%	1,343,380.86	100%	1,650,161.54	100%	1,462,502.72	100%	2,977,092.87	100%	2,750,887.77	100%
Costo de Ventas	-	-23.1%	-674,029.00	-49.91%	-585,883.43	-43.61%	-693,855.25	-	-825,025.35	-56.41%	-	-44.18%	-	-59.08%
UTILIDAD BRUTA	749,606.00	76.9%	676,383.00	50.09%	757,497.43	56.39%	956,306.29	57.95%	637,477.37	43.59%	1,661,784.57	55.82%	1,125,611.70	40.92%
Gastos de Ventas	-260.00	0.0%	-84.00	-0.01%	-189.83	-0.01%	-	-	-5,794.31	-0.40%	-13,878.15	-0.47%	-144,170.97	-5.24%
Gastos de Administración	-	-68.5%	-613,437.00	-45.43%	-997,037.82	-74.22%	-901,371.61	-	-537,156.75	-36.73%	-	-49.27%	-	-41.08%
Otros Ingresos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,658.46	0.09%	1,176.32	0.04%
UTILIDAD OPERATIVA	81,135.00	8.3%	62,862.00	4.66%	-239,730.22	-17.85%	54,934.68	3.33%	94,526.31	6.46%	183,762.49	6.17%	-147,390.54	-5.36%
Ingresos Financieros	10,192.00	-	3,545.00	0.26%	8,376.63	0.62%	27,643.95	1.68%	79,692.85	5.45%	192,311.06	6.46%	-	-
Gastos Financieros	-18,548.00	-1.9%	-6,676.00	-0.49%	-8,589.74	-0.64%	-40,108.02	-2.43%	-930.17	-0.06%	-2,757.18	-0.09%	-25,547.41	-0.93%
Otros ingresos Gravados	7.00	0.0%	11,345.00	0.84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos	-4,368.00	-0.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-96,655.73	-6.61%	-153,495.42	-5.16%	-41,897.29	-1.52%
RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA	68,418.00	7.0%	71,076.00	5.26%	-239,943.33	-17.86%	42,470.61	2.57%	76,633.26	5.24%	219,820.95	7.38%	-214,835.24	-7.81%
Impuesto a la Renta	-20,535.00	-2.1%	-9,121.00	-0.68%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	47,883.00	4.9%	61,955.00	4.59%	-239,943.33	-17.86%	42,470.61	2.57%	76,633.26	5.24%	219,820.95	7.38%	-214,835.24	-7.81%

Nota: Estados financieros de la empresa Test Work Peru S.

Interpretación

Según la tabla 29 se observa que existe una caída en la variación porcentual, respecto a los valores del resultado del ejercicio, mostrando para los años 2016 y 2017 con valores de 4.9% y 4.6% respectivamente, seguidamente en el año 2018 presentó su pico más bajo de -17.9%, mientras que para el año 2019 tuvo un ligero aumento llegando su valor de 2.6% y para el año 2021 tuvo un aumento de 2.2 % respecto al año anterior, finalmente para el año 2022 cayó en -7.8%.

Comparando dichos valores con el activo total, mostrado cada año revelamos que el ROA de la empresa Test Work Peru S.A.C. (Tabla 12) ha ido disminuyendo a lo largo del periodo de estudio.

En la tabla en mención el margen operativo tiene variación en línea decreciente, esto debido principalmente al aumento a sus gastos administrativos en los periodos 2018 y 2022 con valores S/ 997,037.82 y S/ 1,130,007.59 respectivamente, asimismo el ratio de rotación de capital (Tabla 11) fue decreciente llegando sus picos más bajos en los años 2018 y 2022 con valores de -60.91 y -6.88, lo cual genera que la ROA disminuya trayendo como consecuencia que la empresa tenga dificultades en cumplir sus obligaciones de corto plazo. Si comparamos tanto la rotación de capital de trabajo con el ROA se aprecia como estos indicadores tienen relación entre sí.

Entonces por lo mencionado se resalta como una mala gestión financiera incide en la rentabilidad.

VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contratación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis específica N° 1

La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

Según los resultados descriptivos de la tabla N 3 (véase pág. 51.) y figura N 2 (véase pág. 52) se relacionó el indicador del activo total , el cual mide la cantidad de activo total de una empresa durante su ejercicio contable , así también se detalla el ratio de eficiencia que nos permite medir la productividad de una empresa, observándose que el activo total en el periodo 2016-2022 , tuvo una tendencia creciente que incidió en la rentabilidad de la empresa , asimismo observamos en la tabla 3 (véase pág. 51) que el ratio de eficiencia durante el periodo 2016-2022 , presentó una variación constante con valores de 0.69,0.45,0.74,0.55,0.37,0.50 y 0.46 respectivamente.

De acuerdo a la tabla N 3 (véase pág. 51) durante los años 2016 y 2018 el ratio de eficiencia tuvo índices altos de 0.69 y 0.74 respectivamente, mostrándose que la gestión financiera fue ineficiente controlando sus gastos operacionales para obtener ingresos, esto implicó que tenga problemas de liquidez.

Por consiguiente, este bajo rendimiento del ratio de eficiencia en dichos años se debe al aumento de los gastos operacionales, es decir en el año 2018 la empresa presentó un aumento en sus gastos operativos en 63 % principalmente compuesto por gastos de planilla de S/ 749,463.64, seguido de alimentación y viajes de S/

108,725.85 y finalmente en gastos por materiales de S/ 64,244.40, a pesar que las ventas en ese mismo año presentó una disminución del -1% en comparación del año anterior, véase la tabla 25.

Realizando el análisis del activo total se observa un crecimiento, esto debido al aumento de las cuentas por cobrar, es decir durante los años 2016 y 2017 las cuentas por cobrar representaron el 76% y 56 % del activo total respectivamente, este crecimiento de las cuentas por cobrar comerciales se debe a que la empresa Test Work Peru S.A.C. no gestionó de manera eficiente sus cobranzas, es decir en el año 2020 la empresa tuvo una venta de S/ 1,462,502.72 y cuenta por cobrar de S/ 488,574.94, seguidamente en el año 2021 la empresa tuvo una venta de S/ 2,977,092.87 y en cuentas por cobrar de S/ 582,402.97 por lo cual se puede evidenciar que ante un aumento de las ventas la empresa no se encuentra preparada para gestionar sus cobranzas.

Según los resultados inferenciales en la tabla 16 (véase pág. 72) la prueba de regresión lineal para los indicadores, activo total y ratio de eficiencia a través del coeficiente de correlación, se observó una relación entre el activo total y el ratio de eficiencia de $-2.044E-07$, indicando que existe una relación lineal inversa entre las dos variables en estudio, es decir, a medida que aumentan el activo total, disminuye el ratio de eficiencia, por otro lado se observa según la tabla número N 15 (véase pág. 72) el coeficiente de determinación de análisis de regresión resultó 0.437 lo cual determina que la gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad en 43.7 %.

Con lo mencionado se interpreta finalmente que la gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022.

6.1.2. Hipótesis específica N° 2

La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

Según los resultados descriptivos de la tabla 6 (véase pág.56) y figura 5 (véase pág. 57) se relacionó el costo de ventas con el indicador de razón corriente observándose que el costo de ventas en el periodo 2016-2022, tuvo una tendencia creciente que afecta a la utilidad bruta de la empresa, asimismo observamos en la tabla 8 (véase pág. 60) el ratio de razón corriente en el periodo 2016-2022 tuvo una variación no constante con valores de 1.99,1.97,0.93,1.96,1.39,1.35 y 0.48

De acuerdo a la tabla N 8 (véase pág. 60) en los años 2018 y 2022 la razón corriente tuvo valores de 0.93 y 0.48 respectivamente, mostrándose por debajo del rango óptimo que es la unidad (1) esto implicó complicaciones para afrontar deudas a corto plazo, en el periodo 2019 se observa un monto de 1.96 de razón corriente mostrándose aparentemente una salud financiera, sin embargo esto se debe a que el activo corriente es superior al pasivo corriente específicamente al monto significativo de las cuentas por cobrar comerciales con S/ 376,226.74 y finalmente este bajo rendimiento de razón corriente en dichos años se debe a que los costos de ventas tuvieron un incremento en los siguientes periodos en el 2018 de S/ 585,883.43 ,2019 de S/ 693,855.25 y 2022 de S/ 1,625,276.07, según la tabla N 7 (véase pág.58)

El incremento de costo de ventas de la empresa investigada se debió básicamente a dos gastos principales, como primer punto se tiene al sueldo de los trabajadores que ascendió en el periodo 2018 y 2022 en S/ 146,497.54 y S/

598,294.79 respectivamente, como segundo punto están las entregas a rendir de viáticos en donde se aprecia en el periodo 2018 de S/ 206,732.04 y 2022 de S/ 636,846.09.

Según los resultados inferenciales en la tabla 19 (véase pág.77) la prueba de regresión lineal para los indicadores de costo de ventas y razón corriente a través del coeficiente de correlación se observó una relación entre costo de ventas y razón corriente de -0.757, lo cual indica que existe una relación lineal negativa, alta, significativa e inversa entre las dos variables de estudio, es decir, a medida que aumentan el costo de ventas, disminuye la razón corriente, por otro lado se observa según la tabla número N 18 (véase pág.76) que el coeficiente de determinación de análisis de regresión resultó 0.573 determinando que la gestión de costos y gastos inciden significativamente en la rentabilidad en 57.3%.

Con lo mencionado se interpreta finalmente que la gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022.

6.1.3. Hipótesis general

La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022

Según los resultados descriptivos de la tabla 10 (véase pág.63) y figura N 9 (véase pág.64) se relacionó el indicador de rotación del capital de trabajo con el indicador de rentabilidad sobre la inversión (ROA) observándose que la rotación del capital de trabajo en los periodos 2016 al 2022, tuvieron una variación no constante, lo cual indica que no

presentaron suficiente activo corriente para afrontar obligaciones a corto plazo. Asimismo, observamos en la tabla 12 (véase pág.66) que, respecto a la rentabilidad sobre la inversión (ROA) en el periodo 2016 al 2022, hay una variación decreciente.

De acuerdo con la tabla N 12 (véase pág.66) el ROA en los años 2018 y 2022, tuvo valores negativos de -0.76 y -0.16 respectivamente, este bajo rendimiento sobre los activos se debe a que en dichos años los gastos operativos fueron en aumento, específicamente los gastos administrativos en los años 2018 y 2022 en S/ 997,037.82 y S/ 1,130,007.59 respectivamente, también se debe a la disminución de las ventas en los años 2018 y 2022 en S/ -7,031.14 y S/ -226,205.10 respectivamente, finalmente este bajo rendimiento se debe a que en los años 2018 y 2022 el ratio de rotación del capital de trabajo tuvo valores negativos de -60.91 y -6.88 respectivamente indicando que estos valores no fueron los adecuados, esto implica que no tiene suficiente activo corriente para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Según los valores detallados en la tabla 10 (véase pág.63)

Realizando el análisis de la rotación del capital de trabajo se observa una variación no constante, esto se debe al activo corriente, entre sus principales componentes tenemos las cuentas por cobrar comerciales quien disminuyó en el año 2018 en S/ -25,606.47 en comparación con el año anterior y en el año 2022 también disminuyó en S/ -314,180.08 en comparación con el año anterior, por otro lado se debe al pasivo corriente entre sus principales componentes tenemos las remuneraciones y participaciones por pagar que para el año 2018 asciende en S/ 152,357.89 y para el año 2022 sus cuentas por pagar diversas terceras asciende en S/ 591,483.42 son lo que afectan directamente la rotación del capital de trabajo por ende en la rentabilidad.

Según los resultados inferenciales en la tabla 22 (véase pág.81) la prueba de regresión lineal para los indicadores, rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA) a través del coeficiente de correlación se observó una relación entre rotación del capital de trabajo y rentabilidad sobre la inversión (ROA) de 0.925, indicando que existe una relación lineal positiva, alta, significativa y directa entre las dos variables de estudio, es decir, a medida que aumenta la rotación del capital de trabajo también aumenta la rentabilidad sobre la inversión (ROA), por otro lado se observa según la tabla N 21 (véase pág.81) el coeficiente de determinación de análisis de regresión resultó 0.855 lo cual determina que la gestión financiera incide significativamente en la rentabilidad en 85.5%.

Con lo mencionado se interpreta finalmente que la gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C. en el periodo 2016-2022.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares

Diversos autores han realizado investigaciones de estudios similares, llegando a resultados y conclusiones parecidas, durante el desarrollo de la presente investigación se muestra alguno de ellos:

6.2.1. Hipótesis específica N° 1

La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

En el presente estudio de la empresa Test Work Peru S.A.C. se obtuvo como resultados que la gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad , como contrastación se consideró el trabajo de Barbajelata et al., (2021), quien en su tesis titulada “la planeación financiera y la rentabilidad de las empresas de transporte de carretera del distrito de la perla, caso: transportes refrigerados Julmen EIRL en el periodo 2018-2021” en la cual los autores correlacionaron el indicador de activo total y la rotación de gastos operacionales (ratio de eficiencia) en la cual obtuvieron una relación notable entre los indicadores , lo cual contrasta con el resultado que se obtuvo en nuestra investigación .

6.2.2. Hipótesis específica N° 2

La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

En el presente estudio de la empresa Test Work Peru S.A.C. se obtuvo como resultado que los costos y gastos inciden de manera desfavorable en la rentabilidad. Como contrastación se consideró el trabajo de Enrique, et al., (2019) en su tesis titulada “el costo de venta y la utilidad en la línea comercial de laboratorio en la empresa proyectos pesacon S.A.C” concluyen señalando que el costo de venta de la línea comercial del laboratorio determina una disminución en la utilidad bruta de la Empresa Proyectos pesacon S.A.C, debido al alto costo de venta que posee la línea comercial de laboratorio.

También se consideró a Arana (2018), quien en su tesis titulada “Planeación Financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018”, concluyó que la empresa no contaba con una gestión de gastos al realizar de manera

indiscriminada su ejecución sin medir su importancia ni su valor con relación a los ingresos que recibía la empresa. Por ello, propone una reestructuración de los gastos, destacando los gastos de mantenimiento elevados y los gastos por asesorías contables.

De acuerdo a las conclusiones de los antecedentes mencionados se concluye que los resultados obtenidos contrastan con los resultados que se obtuvieron en esta investigación.

6.2.3. Hipótesis general

La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022

Michue, Koralay (2022) en su trabajo de investigación titulado “La gestión financiera y la rentabilidad en las empresas constructoras” señala que hubo una deficiente gestión de los recursos del capital de trabajo de la compañía ocasionando de esta manera la disminución de rentabilidad y en sus resultados se observó como el ROA ha ido disminuyendo a lo largo de los años presentando para los años 2017, 2018, 2019 y 2020 valores de 0.01, 0.00 , -0.08 y -0.01 respectivamente por el contrario en el año 2021 presentó un ligero aumento de 0.02. Asimismo, en nuestra investigación realizada se obtuvo similares resultados del ROA (tabla 12) evidenciando una disminución durante los periodos 2016, 2017, 2018 y 2022, valores de 0.35, 0.16, -0.76, 0.10, 0.09 y -0.16 respectivamente con excepción del año 2021 donde el ROA presentó un ligero aumento de 0.22.

De acuerdo a la conclusión del antecedente mencionado se concluye que los resultados obtenidos contrastan con los resultados que se obtuvieron en esta investigación.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

El presente trabajo de investigación fue desarrollado en base a la Directiva N.º 004-2022-R “Directiva para la elaboración de Proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación de la Universidad Nacional del Callao”, aprobada con Resolución Rectoral N.º 319-2022-R.- Callao, del 22 de abril de 2022. Por lo cual, se respetó en la elaboración de la investigación, los siguientes reglamentos:

- ✓ Código de Ética del Investigador de la Universidad Nacional del Callao, aprobado con Resolución N° 260-2019-CU.

Durante el desarrollo de la presente investigación se ha tenido consideración los principios éticos del investigador mencionados en el artículo 8°.

1. Probidad
2. El profesionalismo
3. La transparencia
4. La objetividad
5. La igualdad
6. El compromiso
7. La honestidad

8. La confidencialidad

9. Independencia

10. Diligencia

11. Dedicación

- ✓ El código de ética del Contador Público Peruano, aprobado mediante la resolución N° 040-2023-JDCCPP/AG el 28 de abril de 2023.

En el artículo 13 menciona sobre la manipulación de la información lo cual se pasa a mencionar, Por ningún motivo, el Contador Público deberá manipular la información financiera, de gestión, contable u de otro tipo a la que tenga acceso con el fin de obtener una ganancia o ventaja patrimonial.

- ✓ Uso de las normas APA (American Psychological Association) de la séptima edición.

VII. CONCLUSIONES

- A. Para el objetivo específico 1 el cual nos señala verificar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016 -2022. Se concluye que no hay un adecuado control de los gastos operacionales especialmente de los gastos de planilla, la cual presenta incrementos constantes a lo largo del periodo estudiado y generó valores altos de ratio de eficiencia reflejando la ineficiencia del control de los gastos operacionales para la obtención de sus ingresos de acuerdo a la tabla N 5 (véase pág.56) , también se concluyó que la empresa tiene cuentas por cobrar comerciales elevadas durante los periodos 2020 y 2021 la cual indica que no tiene una adecuada gestión ante el incremento de las ventas de acuerdo a la tabla N 28 (véase pág.89)
- B. Para el objetivo específico 2 el cual nos señala demostrar la incidencia de la gestión de costos y gastos en la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022. Se concluye que el costo de ventas en el periodo estudiado tuvo una tendencia creciente que afecta a la razón corriente, por ende, a la utilidad bruta de la empresa. También se muestra el ratio de razón corriente en el periodo 2018 y 2022 de acuerdo a la tabla N 8 (véase pág.60) tuvo valores de 0.93 y 0.48 esto implica complicaciones para afrontar deudas a corto plazo, asimismo se puede observar en el periodo 2019 una razón corriente de 1.96 mostrándose aparentemente una salud financiera, sin embargo, esto se debe específicamente al monto de las cuentas por cobrar comerciales con un S/ 376,226. 74. En este sentido, la rentabilidad se vio afectada significativamente por la gestión costos y gastos.

C. Para el objetivo general nos señala determinar la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa Test Work Peru S.A.C en el periodo 2016-2022. Se concluyó que la rotación del capital de trabajo fue deficitaria mostrando en los años 2018 y 2022 valores de -60.91 y -6.88 respectivamente, según la tabla N 11 (véase pág.65) este debido principalmente que sus pasivos corrientes fueron en aumento, lo que significa que la empresa no está gestionando de manera eficiente sus activos y pasivos a corto plazo, haciendo que sus ventas se vean afectadas y no poder afrontar sus obligaciones a corto plazo. También se muestra para los años 2018 y 2022 bajo rendimiento de los activos (ROA) con valores de -0.76 y -0.16 respectivamente, esto se debe principalmente por inadecuado manejo de sus gastos administrativos, lo que indica que la empresa no obtiene beneficios incluso está obteniendo pérdidas. En este sentido, la rentabilidad se vio afectada significativamente por la gestión financiera. de acuerdo a la tabla N 29 (véase pág.90)

VIII. RECOMENDACIONES

- A. Recomendamos al gerente general de la empresa Test Work Peru S.A.C evaluar y llevar un control de los gastos operacionales con la finalidad de identificar aquellos gastos que presentan un crecimiento desproporcional, del mismo modo realizar un plan de acción para mejorar la gestión de cuentas por cobrar comerciales.

- B. Se recomienda al gerente general elaborar una proyección de ventas, para poder estimar los costos de ventas, adicional a ello también, realizar capacitaciones en temas de gestión de tesorería, la implementación de las políticas de cobranza y control de gastos; permitiéndole llevar un eficiente control financiero donde se pueda visualizar reportes que permitan evaluar resultados para una mejor toma de decisiones en consecuencia la empresa será rentable, solvente y competitiva.

- C. Finalmente, recomendamos al gerente general de la empresa, implementar estrategias de políticas de ventas que la permita optimizar ingresos para que pueda afrontar sus obligaciones a corto plazo. Del mismo modo elaborar planes de presupuesto mensual con controles mensuales para poder mitigar los gastos administrativos de esta manera mejorar su rentabilidad.

IX. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alhassan, et al., (2017). The impact of working capital management on corporate performance: evidence from listed non-financial firms. *European Journal of Accounting, Auditing and Finance Research*, (5),68-75.

<https://acortar.link/DWXNeA>

Alcarria, J.(2012). *Introducción a la contabilidad*. (1ª ed.). Unión de Editoriales.

<https://acortar.link/1v14RM>

Alan Neill, D., y Cortez Suárez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Ediciones UTMACH. <https://acortar.link/sj0MU1>

Andrade, A. (2023). Ratios o razones financieras. <https://acortar.link/t6zLyG>

Angulo, Uriel (2018). *Contabilidad Financiera*. Editorial Adriana Gutierrez M.

<http://190.57.147.202:90/xmlui/handle/123456789/2722>

Araiza Martinez, Victor (2005). *Administracion de las cuentas por pagar*, volumen 13, (1-8). <https://acortar.link/Jba38f>

Arana (2018). *Planeación Financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener]. <https://acortar.link/PTylyS>

Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación-introducción a la metodología científica*. (6ª edición). Editorial Episteme CA obtenido de. https://tauniversity.org/sites/default/files/libro_el_proyecto_de_investigacion_de_fidias_g_arias.pdf

- Barbagelata, J., Piedra, M. , y Romero, S. (2022). *La planeación financiera y la rentabilidad de las empresas de transporte de carretera del distrito de La Perla, caso: Transportes Refrigerados JULMEN E.I.R.L En el periodo 2018-2021*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Nacional del Callao. <https://n9.cl/gohmv>
- Barreto, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial.
<https://acortar.link/Pw8gQ>
- Bea, T., Muñoz, S., y Sanches, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la publicación del método de rentabilidades.
<https://www.redalyc.org/journal/1815/181574471002/html/>
- Berman, M. y Knight J. (2022). Inteligencia Financiera. Editorial Sirio.
- Bernal, (2010). Metodología de la Investigación. Tercera edición e-book.
Obtenido de <https://acortar.link/gvblB8>.
- Brito, J. (2007). *Fundamentación teórica*.<https://n9.cl/fldkc>
- Código de ética del contador público peruano. Resolución Nª 040-2023-JDCCPP/AG. de fecha 28 de abril de 2023(Perú).
<https://acortar.link/f0egeB>
- Código de ética de investigación. Resolución de consejo universitario N°260-2019-CU.-16 DE JULIO DE 2019 <https://n9.cl/c4yf2>
- Chicaiza, Jessica (2017). Gestión financiera y la toma de decisiones en la cooperativa de transporte “niña maría” del cantón Santiago de Píllaro de la provincia de Tungurahua. (proyecto para la obtención del título de Ingeniera en contabilidad superior auditoria y Finanzas C.P.A). Ambato, Ecuador. <https://acortar.link/oR72x5>

Contreras, I. (2006), p.9). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, (1),1-17. <https://acortar.link/loTCXI>

Córdoba, Marcial. (2012) *Gestión Financiera*. Ecoe Ediciones. <https://n9.cl/rfy20>

Córdoba, Marcial. (2010) *Gestión Financiera*. Centro de estudios Ramón Areces SA. <https://goo.su/mEOEVH>

Cortez, M., Maira, M., (2019). *Desarrollo de instrumentos de evaluación: pautas de observación*. Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación INEE. <https://n9.cl/ssqjz>
(definición sobre la ficha de registro). (s.f.). *Portal académico* <https://n9.cl/joqrd>).

Culcay, M. (2022). *Contabilidad de costos: conceptos elementales*. Editorial Grupo Compás. <https://acortar.link/emkMd0>

De la Hoz, B., Ferrer, M., y De la Hoz , A., (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales, Volumen 14*. <https://acortar.link/rE3JGE>

De pablo, Andrés. (2010) *Gestión Financiera*. Centro de estudios Ramón Areces SA. <https://goo.su/mEOEVH>

Directiva N° 004-2022-R (22 de abril de 2022). Directiva para la elaboración de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación de la universidad nacional del callao” <https://acortar.link/Zwc1GI>

- Elizalde, L.(2019).Los estados financieros y las políticas contables.
<https://acortar.link/g6KoBb>
- Enrique, et al., (2019). *El costo de venta y la utilidad en la línea comercial de laboratorio en la empresa proyectos peS.A.Con S.A.C* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. <https://acortar.link/LelaTp>
- Espinosa, D. (28 de setiembre del 2007). *Importancia y necesidad del capital de trabajo*. <https://acortar.link/LzYIP4>
- Espinoza, N. (2020). Contabilidad Básica. Editorial Universidad Alberto Hurtado. <https://acortar.link/1vpuqJ>.
- Fernández, J.(2020,01 de noviembre). *La ratio de eficiencia mide la relación entre los ingresos brutos y los gastos de operación para determinar la productividad relativa de una empresa*. Economipedia.com
<https://economipedia.com/definiciones/ratio-de-eficiencia.html>
- Fajardo, M y Soto, C (2017). *Gestión financiera y Empresarial*. Editorial UTMACH. <https://acortar.link/sNZAhA>
- Fajardo, M y Soto, C (2017). *Gestión financiera y Empresarial*. Editorial UTMACH. <https://acortar.link/sNZAhA>
- Fajardo y Soto, (2018). *Gestión financiera empresarial*.
<https://acortar.link/V7ONQ>
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). Metodología de la Investigación. Mc Graw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V. Obtenido de <https://acortar.link/l03so>
- Instituto Nacional de contadores Públicos (27 de agosto, 2015) *¿Cuáles son las razones financieras de rentabilidad?* <https://incp.org.co/cuales-son-las-razones-financieras-de-rentabilidad/>

- Garcés, Wilson (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "hostería arrayan y piedra" de la ciudad de macas – ecuador periodo 2015 – 2018*. (Tesis para optar el título de ingeniería Comercial). Riobamba, Ecuador. <https://acortar.link/Z1Q7FK>
- García, O. L. (2009). *Administración Financiera – Fundamentos y Aplicaciones*. (Cuarta ed.). Editorial García Serna Oscar León. <https://acortar.link/FBOnB4>
- Gitman, L. y Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversión*. (10ª ed.). Editorial Pearson educación. <https://acortar.link/1Rhw2d>
- Lawrence, G. y Chad, Z. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Editorial Pearson Educación. <https://acortar.link/j2reUZ>
- Lizcano, J., Castelló, E. (2004). *Rentabilidad empresarial propuesta practica de análisis y evaluación*. <https://acortar.link/2WZS5V>.
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad empresarial propuesta practica de análisis y evaluación*. Madrid-Cámaras de Comercio. <https://acortar.link/RdhUuN>
- Llempen, Ana (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones acuariós S.A.C, Chiclayo – 2018*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Pimentel, Perú. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/5688/Llmpen%20Guerrero%2C%20Ana%20Melva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lopez, C. (16 de abril del 2021). *Gestion de Inversiones*. Blog Euribor. <https://www.euribor.com.es/glosario/gestion-de-inversiones/>
- Lopez, M. y Gomez, K. (2018). *Gestión de costos y precios*. Editorial E-Book. <https://acortar.link/PvqVF3>

Martinez, L. (2007). *La Observación y el Diario de Campo en la Definición de un Tema de Investigación*. <https://n9.cl/mpq59i>

Medina, M. F., Quilindo, M. A., Fernández, S. R., & Martínez, L. Á. (2021). La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial. Editorial Universidad Santiago de Cali. <https://acortar.link/MK9FhO>

Michue, Koraly (2022). La gestión financiera y la rentabilidad en las empresas constructoras. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Lima, Perú. <https://n9.cl/x41oo>

Moreno, Fernandez (2014). *Contabilidad Básica*. Editorial Patria. <https://acortar.link/YYyvng>

Nava, Marbelis (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 14, núm. 48, pp. 606-628 <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Norma Internacional de Contabilidad 16 Propiedad planta y equipo. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/16_NIC.pdf

Pena, T., Pirela, J. (2007). *La complejidad del análisis documental Información, cultura y sociedad*. *Revista del Instituto de Investigaciones Bibliotecológicas*, Numero 16, pp. 55-81. <https://www.redalyc.org/pdf/2630/263019682004.pdf>

Peñaloza, M.(2008).Administracion del capital del trabajo. <https://acortar.link/mY4vl1>

Perez, A. (2013). Fuentes de financiación. <https://acortar.link/TepROp>

Pérez, J. (2023) La gestión financiera de la empresa. Editorial Esic.
<https://acortar.link/P5HLCw>

Puente, M., Solís, D., Cabrera, Guerra, C., y Carrasco, V., (2017): "Relación entre la gestión financiera y la rentabilidad empresarial", Revista Contribuciones a la Economía (abril-junio 2017). En línea:
<http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>

Puente, M., Carillo, J., Calero, E., & Gavilanes, O. (2022) Fundamentos de Gestión Financiera. Universidad Nacional de Chimborazo.
<https://acortar.link/DWjT3r>

Rios, Roger. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. (1^{ra} edición). Editorial: Servicios Académicos Intercontinentales S.L.
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2017/1662/1662.pdf>

Rizzo, M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor en las empresas. La importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (103),103-121. <https://acortar.link/dV5aju>

Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. (Primera ed.). Editorial Red Tercer Milenio. <https://acortar.link/4v0zFq>

Sánchez, J. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. <https://n9.cl/6d3h>

SAU-SPM, (2012, p. 2). Los ratios Financieros. <https://acortar.link/P7yo8x>

Tafur, R. y Izaguirre, M (2014). *Cómo hacer un proyecto de investigación*. Alpha Editorial S.A.
<https://pdfcoffee.com/libro-como-hacer-un-proyecto-de-investigacion-4-pdf-free.html>

Terrazas, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización perspectivas. <https://acortar.link/xOuOww>

- Vargas, Maritza. (2012). Análisis del flujo de caja de empresas mayoristas del Sector Repuestos Automotrices, enfocado en el capital de trabajo. (tesis para optar Maestría en Administración y Dirección de Empresas con Énfasis en Finanzas). Universidad de Costa Rica. <https://acortar.link/cDtUwi>
- Zans, W. (2018). Contabilidad de Costos I. (5a ed.). Editorial San Marcos.
- Zelaya, A. (16 de enero del 2022). ¿Qué es un activo Fijo? Blog Diccionario Financiero. <https://www.alterfinancegroup.com/blog/diccionario/que-es-un-activo-fijo/>

ANEXOS

ANEXO N°01 Matriz de consistencia

“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA TEST WORK PERU S.A.C. EN EL PERIODO 2016-2022”

Problemas de Investigación	Objetivos de Investigación	Hipótesis de Investigación	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología del proyecto
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable Independiente			
¿De qué manera la Gestión financiera incide en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022?	Determinar la incidencia de la gestión financiera sobre la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022	La gestión financiera incide notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022	X:Gestión Financiera	Gestión de capital de trabajo	Activo Total Rotación del capital de trabajo	Tipo de Investigación Cuantitativa, descriptiva y explicativa Diseño de investigación No experimental, corte longitudinal, correlacional causal y estudio de caso Método de la Investigación Hipotético-Deductivo Población y muestra Test Work S.A.C. Muestra no probabilística e intencional Técnicas e instrumentos de recolección de datos Técnica: observación no participante, análisis documental y financiero Instrumento: guía de observación, ficha de registro de datos Análisis y Procesamiento de datos Se aplicara estadística descriptiva e inferencial mediante el uso del software SPSS ,statistics 29 ,Minitap 19, Excel.
				Gestión de costos y gastos	Costo de ventas Gastos administrativos	
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicas	Variable dependiente			
¿De qué manera la gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022?	Verificar la incidencia de la gestión de capital de trabajo en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022	La gestión de capital de trabajo incide en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022	Y:Rentabilidad	Rentabilidad	Rentabilidad sobre la inversión(ROA) Rendimiento sobre el capital (ROE)	
¿De qué manera la gestión de costos y gastos inciden en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022?	Demostrar la incidencia de la gestión de costos y gastos en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022	La gestión de costos y gastos inciden notablemente en la rentabilidad de la empresa Test Work SAC en el periodo 2016-2022		Otros indicadores	Ratio de eficiencia Ratio de razón corriente	

ANEXO N°02 Instrumentos validados

Anexo 2. Instrumentos Validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA GESTION FINANCIERA

N°	Dimensión / Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Gestión de capital de trabajo</i>							
	<i>Activo Total</i>	x		x		x		
	<i>Rotación del capital de trabajo</i>	x		x		x		
2	<i>Gestión de costos y gastos</i>							
	<i>Costo de ventas</i>	x		x		x		
	<i>Gastos administrativos</i>	x		x		x		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones :

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Apellidos y Nombres del juez validador: Dr. Walter Victor Huertas Niquen

DNI:06189783

Especialidad del validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 20 de noviembre de 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del indicador.



Firma del Experto Informante

Anexo 2. Instrumentos Validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión / Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad							
	<i>Rentabilidad sobre la inversión (ROA)</i>	x		x		x		
	<i>Rendimiento sobre el capital (ROE)</i>	x		x		x		
2	Otros indicadores							
	<i>Ratio de eficiencia</i>	x		x		x		
	<i>Razón corriente</i>	x		x		x		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones :

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Apellidos y Nombres del juez validador: Dr. Walter Victor Huertas Niquen

DNI:06189783

Especialidad del validador: Doctor en Ciencias Contables

Callao, 20 de noviembre de 2023



¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del indicador.

 Firma del Experto Informante

Anexo 2. Instrumentos Validados

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA GESTION FINANCIERA**

N°	Dimensión / Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	<i>Gestión de capital de trabajo</i>							
	<i>Activo Total</i>	x		x		x		
	<i>Rotación del capital de trabajo</i>	x		x		x		
2	<i>Gestión de costos y gastos</i>							
	<i>Costo de ventas</i>	x		x		x		
	<i>Gastos administrativos</i>	x		x		x		

Aplicable []

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones :

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Apellidos y Nombres del juez validador: Dra. GLADYS ESPINOZA VASQUEZ

DNI:07137445

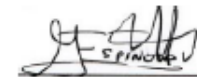
Especialidad del validador: Docente - Auditor

Callao, 12 de noviembre de 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del indicador.



Firma del Experto Informante

Anexo 2. Instrumentos Validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
 CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión / Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad							
	<i>Rentabilidad sobre la inversión (ROA)</i>	x		x		x		
	<i>Rendimiento sobre el capital (ROE)</i>	x		x		x		
2	Otros indicadores							
	<i>Ratio de eficiencia</i>	x		x		x		
	<i>Razón corriente</i>	x		x		x		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones :

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Apellidos y Nombres del juez validador: Dra. GLADYS ESPINOZA VASQUEZ

DNI:07137445

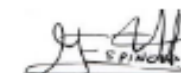
Especialidad del validador: Docente - Auditor

Callao, 12 de noviembre de 2023

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del indicador.



Firma del Experto Informante

Anexo 2. Instrumentos Validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
 FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA GESTIÓN FINANCIERA

N°	Dimensión / Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Gestión de capital de trabajo							
	<i>Activo Total</i>	x		x		x		
	<i>Rotación del capital de trabajo</i>	x		x		x		
2	Gestión de costos y gastos							
	<i>Costo de ventas</i>	x		x		x		
	<i>Gastos administrativos</i>	x		x		x		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones :

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Apellidos y Nombres del juez validador: Mg. ROMERO DUEÑEZ LUIS EDUARDO

DNI: 07764667

Especialidad del validador: Contador Público

Callao, 20 de noviembre de 2023



Firma del Experto Informante

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del indicador.

Anexo 2. Instrumentos Validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión / Indicador	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Rentabilidad							
	<i>Rentabilidad sobre la inversión (ROA)</i>	x		x		x		
	<i>Rendimiento sobre el capital (ROE)</i>	x		x		x		
2	Otros indicadores							
	<i>Ratio de eficiencia</i>	x		x		x		
	<i>Razón corriente</i>	x		x		x		

Aplicable [X]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones :

Opinión de aplicabilidad: EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN

Apellidos y Nombres del Juez validador: Mg. ROMERO DUEÑEZ LUIS EDUARDO

DNI:07764667

Especialidad del validador: Contador Público

Callao, 20 de noviembre de 2023



Firma del Experto Informante

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para presentar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el anunciado del indicador.

ANEXO N°03 Carta de Autorización



AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA

Señor. -

**Fredy Vicente, Salazar Sandoval
Decano de la Facultad de Ciencias Contables
Universidad Nacional del Callao**

Presente.

De mi mayor consideración. -

Yo, Saldaña Barreto Betsy con DNI N°43484418, en calidad de Representante Legal de LENOR PERU S.A.C. con RUC 20557090259 por medio del presente autorizo a los Bachilleres: Alvarado Trebejo Flomira, Escobar Reymundo Yonatan, y Sofia Nelida Inga Carhuacusma, acceder a la información financiera de la empresa para el desarrollo y sustentación de su tesis, indicando que lo proporcionado será con fines académicos para la obtención del Título de Contador Público de la Universidad Nacional del Callao.

Queda estipulado que la información brindada se hará uso sin utilizar el nombre de la empresa (LENOR PERU S.A.C.), se autoriza emplear la denominación de TEST WORK PERU S.A.C. con la finalidad de mantener la discrecionalidad de la información de la empresa.

Es todo cuanto tengo que informar.

Lima, 14 de noviembre 2023

BETSY SALDAÑA BARRETO
REPRESENTANTE LEGAL
LENOR PERU S.A.C.

ANEXO N°04 Cálculos de ratios financieros

RATIOS DE RENTABILIDAD	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	TOTAL PROMEDIO
RENTABILIDAD MARGEN OPERATIVO	0.08	0.05	-0.18	0.03	0.06	0.06	-0.05	0.01
RENTABILIDAD MARGEN NETO	0.05	0.05	-0.18	0.03	0.05	0.07	-0.08	0.01
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN(ROA)	0.35	0.16	-0.76	0.10	0.09	0.22	-0.16	0.01
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)	0.82	0.51	2.01	-0.55	-280.24	1.00	5.49	-38.71

OTROS INDICADORES	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	TOTAL PROMEDIO
LIQUIDEZ CORRIENTE O GENERAL	1.99	1.97	0.93	1.96	1.39	1.35	0.48	1.44
RATIO DE EFICIENCIA	0.68	0.45	0.74	0.54	0.37	0.49	0.46	0.53

RATIO DE ROTACION DE GESTION	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	TOTAL PROMEDIO
ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	14.40	6.94	-60.91	7.91	6.25	15.56	-6.88	-2.39

ANEXO N°05 Estados Financieros de la empresa Test Works Peru S.A.C

TEST WORKS PERU SAC

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en soles)

ACTIVOS		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/ 20,638.00	Tributos por pagar	S/ 41,400.00
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/ 104,588.00	Remuneraciones por pagar	S/ 20,506.00
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/ -	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/ 6,825.00
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	S/ 4,661.00	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/ -
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/ 1,992.00	Obligaciones Financieras	S/ -
Gastos Pagados por Anticipado	S/ 4,558.00	Cuentas por pagar accionistas	S/ -
Otros Activos corrientes	S/ -		
Activo Diferidos	S/ -		
Total Activo Corriente	S/ 136,435.00	Total pasivo corriente	S/ 68,731.00
		Pasivo No Corriente	
		Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/ 9,684.00
		Total pasivo No corriente	S/ 9,684.00
		Total Pasivo	S/ 78,415.00
		Patrimonio	
Activo No Corriente		Capital	S/ 1,000.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/ 591.00	Resultados acumulados	S/ 9,728.00
Activos por Derecho de Uso neto	S/ -	Resultado del ejercicio	S/ 47,883.00
Otros Activos no corriente	S/ -		
Total Activo No corriente	S/ 591.00	Total Patrimonio	S/ 58,611.00
Total Activo	S/ 137,026.00	Total Pasivo y Patrimonio	S/ 137,026.00


 Sergio Alexander Escalante Palomino
 Contador Público Colegiado
 Mat. 27027

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en soles)

ACTIVOS			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/	153,870.33	Tributos por pagar	S/	49,487.00
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/	222,896.08	Remuneraciones por pagar	S/	49,570.08
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/	1,992.37	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/	100,595.73
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	S/	10,921.91	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/	-
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/	-	Obligaciones Financieras	S/	-
Gastos Pagados por Anticipado	S/	4,557.60	Cuentas por pagar accionistas	S/	-
Otros Activos corrientes	S/	-			
Activo Diferidos	S/	-			
Total Activo Corriente	S/	394,238.29	Total pasivo corriente	S/	199,652.81
			Pasivo No Corriente		
Activo No Corriente			Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/	79,372.75
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/	5,353.69			
Activos por Derecho de Uso neto	S/	-	Total pasivo No corriente	S/	79,372.75
Otros Activos no corriente	S/	-	Total Pasivo	S/	279,025.56
Total Activo No corriente	S/	5,353.69	Patrimonio		
Total Activo	S/	399,591.98	Capital	S/	1,000.00
			Resultados acumulados	S/	57,611.55
			Resultado del ejercicio	S/	61,954.87
			Total Patrimonio	S/	120,566.42
			Total Pasivo y Patrimonio	S/	399,591.98


 Sergio Alexander Escalante Palomino
 Contador Público Colegiado
 Mat. 27027

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en soles)

ACTIVOS			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/	22,650.54	Tributos por pagar	S/	60,875.47
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/	197,289.61	Remuneraciones por pagar	S/	152,357.89
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/	-	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/	57,227.19
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	S/	60,056.64	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/	17,025.76
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/	-	Obligaciones Financieras	S/	-
Gastos Pagados por Anticipado	S/	19,595.23	Cuentas por pagar accionistas	S/	43,451.46
Otros Activos corrientes	S/	9,292.00			
Activo Diferidos	S/	-			
Total Activo Corriente	S/	308,884.02	Total pasivo corriente	S/	330,937.77
			Pasivo No Corriente		
			Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/	106,241.63
			Total pasivo No corriente	S/	106,241.63
			Total Pasivo	S/	437,179.40
Activo No Corriente			Patrimonio		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/	8,918.05	Capital	S/	1,000.00
Activos por Derecho de Uso neto	S/	-	Resultados acumulados	S/	119,566.00
Otros Activos no corriente	S/	-	Resultado del ejercicio	-S/	239,943.33
Total Activo No corriente	S/	8,918.05	Total Patrimonio	-S/	119,377.33
Total Activo	S/	317,802.07	Total Pasivo y Patrimonio	S/	317,802.07


 CPA IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en soles)

ACTIVOS			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/	25,740.42	Tributos por pagar	S/	106,106.11
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/	376,226.74	Remuneraciones por pagar	S/	48,337.19
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/	-	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/	24,011.95
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	S/	12,834.49	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/	8,232.64
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/	-	Obligaciones Financieras	S/	30,680.00
Gastos Pagados por Anticipado	S/	-	Cuentas por pagar accionistas	S/	-
Otros Activos corrientes	S/	11,120.99			
Activo Diferidos	S/	-			
Total Activo Corriente	S/	425,922.64	Total pasivo corriente	S/	217,367.89
			Pasivo No Corriente		
			Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/	298,710.00
			Total pasivo No corriente	S/	298,710.00
			Total Pasivo	S/	516,077.89
Activo No Corriente			Patrimonio		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/	13,248.53	Capital	S/	1,000.00
Activos por Derecho de Uso neto	S/	-	Resultados acumulados	-S/	120,377.33
Otros Activos no corriente	S/	-	Resultado del ejercicio	S/	42,470.61
Total Activo No corriente	S/	13,248.53	Total Patrimonio	-S/	76,906.72
Total Activo	S/	439,171.17	Total Pasivo y Patrimonio	S/	439,171.17


 CFC. IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en soles)

ACTIVOS			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/	241,604.66	Tributos por pagar	S/	52,495.61
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/	488,574.94	Remuneraciones por pagar	S/	34,939.83
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/	74,068.20	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/	66,174.23
Cuentas por cobrar per. aoc. soc. dir. y ger.	S/	-	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/	51,833.28
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/	-	Obligaciones Financieras	S/	395,557.58
Gastos Pagados por Anticipado	S/	-	Cuentas por pagar accionistas	S/	-
Otros Activos corrientes	S/	30,876.50			
Activo Diferidos	S/	-			
Total Activo Corriente	S/	835,124.30	Total pasivo corriente	S/	601,000.51
			Pasivo No Corriente		
			Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/	269,764.14
			Total pasivo No corriente	S/	269,764.14
			Total Pasivo	S/	870,764.65
			Patrimonio		
Activo No Corriente			Capital	S/	1,000.00
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/	35,366.89	Resultados acumulados	-S/	77,906.72
Activos por Derecho de Uso neto	S/	-	Resultado del ejercicio	S/	76,633.28
Otros Activos no corriente	S/	-			
Total Activo No corriente	S/	35,366.89	Total Patrimonio	-S/	273.46
Total Activo	S/	870,491.19	Total Pasivo y Patrimonio	S/	870,491.19


 CPC. IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(Expresado en soles)

ACTIVOS			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/	107,868.02	Tributos por pagar	S/	76,448.02
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/	582,402.97	Remuneraciones por pagar	S/	25,982.74
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/	36,529.14	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/	63,414.14
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	S/	-	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/	63,735.28
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/	-	Obligaciones Financieras	S/	312,600.71
Gastos Pagados por Anticipado	S/	6,690.91	Cuentas por pagar accionistas	S/	-
Otros Activos corrientes	S/	-			
Activo Diferidos	S/	-			
<hr/> Total Activo Corriente <hr/>	S/	733,491.94	<hr/> Total pasivo corriente <hr/>	S/	542,180.89
			Pasivo No Corriente		
			Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/	222,484.70
			<hr/> Total pasivo No corriente <hr/>	S/	222,484.70
			<hr/> Total Pasivo <hr/>	S/	764,665.59
Activo No Corriente			Patrimonio		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/	167,007.58	Capital	S/	1,000.00
Activos por Derecho de Uso neto	S/	-	Resultados acumulados	-S/	1,273.46
Otros Activos no corriente	S/	83,713.56	Resultado del ejercicio	S/	219,820.95
<hr/> Total Activo No corriente <hr/>	S/	250,721.14	<hr/> Total Patrimonio <hr/>	S/	219,547.49
<hr/> Total Activo <hr/>	S/	984,213.08	<hr/> Total Pasivo y Patrimonio <hr/>	S/	984,213.08


 CPA IDA YENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresado en soles)

ACTIVOS			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/	18,535.07	Tributos por pagar	S/	39,848.95
Cuentas por Cobrar Comerciales -Terceros	S/	268,222.89	Remuneraciones por pagar	S/	18,060.66
Cuentas por Cobrar Diversas -Terceros	S/	74,507.33	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	S/	-
Cuentas por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	S/	304.52	Cuentas por Pagar Diversas -Terceros	S/	591,483.42
Cuentas por cobrar Diversas -Relacionadas	S/	-	Obligaciones Financieras	S/	120,576.38
Gastos Pagados por Anticipado	S/	2,777.61	Cuentas por pagar accionistas	S/	-
Otros Activos corrientes	S/	-			
Activo Diferidos	S/	5,980.28			
Total Activo Corriente	S/	370,307.70	Total pasivo corriente	S/	769,969.41
			Pasivo No Corriente		
			Ctas por pagar diversas - relacionadas	S/	596,489.18
			Total pasivo No corriente	S/	596,489.18
			Total Pasivo	S/	1,366,458.59
Activo No Corriente			Patrimonio		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo neto	S/	362,679.92	Capital	S/	1,000.00
Activos por Derecho de Uso neto	S/	-	Resultados acumulados	S/	174,668.44
Otros Activos no corriente	S/	594,304.17	Resultado del ejercicio	-S/	214,835.24
Total Activo No corriente	S/	956,984.09	Total Patrimonio	-S/	39,166.80
Total Activo	S/	1,327,291.79	Total Pasivo y Patrimonio	S/	1,327,291.79


 OPC. IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en soles)

Ventas	975,012.00
Costo de Ventas	- 225,406.00
UTILIDAD BRUTA	<u>749,606.00</u>
Gastos de ventas	- 260.00
Gastos de administración	- 668,211.00
Otros ingresos	-
UTILIDAD OPERATIVA	<u>81,135.00</u>
Ingresos financieros	10,192.00
Gastos financieros	- 18,548.00
Otros ingresos gravados	7.00
Otros gastos	- 4,368.00
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>68,418.00</u>
Impuesto a la renta	- 20,535.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>47,883.00</u>


 Sergio Alejandro Escalante Palomino
 Contador Público Colegiado
 Mat. 27027

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en soles)

Ventas	1,350,412.00
Costo de Ventas	- 674,029.00
UTILIDAD BRUTA	<u>676,383.00</u>
Gastos de ventas	- 84.00
Gastos de administración	- 613,437.00
Otros ingresos	-
UTILIDAD OPERATIVA	<u>62,862.00</u>
Ingresos financieros	3,545.00
Gastos financieros	- 6,676.00
Otros ingresos gravados	11,345.00
Otros gastos	-
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>71,076.00</u>
Impuesto a la renta	- 9,121.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>61,955.00</u>


 Sergio Escalante Polomino
 Contador Público Colegiado
 Mat. 27027

TEST WORKS PERU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en soles)

Ventas	1,343,380.86
Costo de Ventas	- 585,883.43
UTILIDAD BRUTA	<u>757,497.43</u>
Gastos de ventas	- 189.83
Gastos de administración	- 997,037.82
Otros ingresos	-
UTILIDAD OPERATIVA	<u>- 239,730.22</u>
Ingresos financieros	8,376.63
Gastos financieros	- 8,589.74
Otros ingresos gravados	-
Otros gastos	-
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>- 239,943.33</u>
Impuesto a la renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>- 239,943.33</u>


CPC. IDA VENERO C.
Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en soles)

Ventas	1,650,161.54
Costo de Ventas	- 693,855.25
UTILIDAD BRUTA	<u>956,306.29</u>
Gastos de ventas	-
Gastos de administración	- 901,371.61
Otros ingresos	-
UTILIDAD OPERATIVA	<u>54,934.68</u>
Ingresos financieros	27,643.95
Gastos financieros	- 40,108.02
Otros ingresos gravados	-
Otros gastos	-
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	-
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>42,470.61</u>
Impuesto a la renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>42,470.61</u>


 CPA IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
(Expresado en soles)

Ventas	1,462,502.72
Costo de Ventas	- 825,025.35
UTILIDAD BRUTA	<u>637,477.37</u>
Gastos de ventas	- 5,794.31
Gastos de administración	- 537,156.75
Otros ingresos	-
UTILIDAD OPERATIVA	<u>94,526.31</u>
Ingresos financieros	79,692.85
Gastos financieros	- 930.17
Otros ingresos gravados	-
Otros gastos	-
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	- 96,655.73
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>76,633.26</u>
Impuesto a la renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>76,633.26</u>


 CPC. IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(Expresado en soles)

Ventas	2,977,092.87
Costo de Ventas	- 1,315,308.30
UTILIDAD BRUTA	<u>1,661,784.57</u>
Gastos de ventas	- 13,878.15
Gastos de administración	- 1,466,802.39
Otros ingresos	2,658.46
UTILIDAD OPERATIVA	<u>183,762.49</u>
Ingresos financieros	192,311.06
Gastos financieros	- 2,757.18
Otros ingresos gravados	-
Otros gastos	-
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	- 153,495.42
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>219,820.95</u>
Impuesto a la renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>219,820.95</u>


 CPC. IDA VENERO C.
 Mat. 7528

TEST WORKS PERU SAC

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresado en soles)

Ventas	2,750,887.77
Costo de Ventas	- 1,625,276.07
UTILIDAD BRUTA	<u>1,125,611.70</u>
Gastos de ventas	- 144,170.97
Gastos de administración	- 1,130,007.59
Otros ingresos	1,176.32
UTILIDAD OPERATIVA	<u>- 147,390.54</u>
Ingresos financieros	-
Gastos financieros	- 25,547.41
Otros ingresos gravados	-
Otros gastos	-
Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros	- 41,897.29
UTILIDAD ANTES DE PART.DE IR	<u>- 214,835.24</u>
Impuesto a la renta	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>- 214,835.24</u>


CPA IDA VENERO C.
Mat. 7528